

OFFENTLIG RAPPORT OM SOLVENS OG FINANSIEL SITUATION (SFCR)

HIMMERLAND FORSIKRING-KONCERNEN
REGNSKABSPERIODE 1. JANUAR TIL 31. DECEMBER 2024



Sammendrag	6
A. Virksomhed og resultater	8
A.1. Virksomheden	8
A.1.1. Forsikringsvirksomhedens væsentligste brancher.....	10
A.1.2. Forsikringsvirksomhedens væsentligste geografiske områder	11
A.1.3. Eventuel væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der er sket i rapporteringsperioden, og som har haft væsentlig indvirkning på koncernen	11
A.2. Forsikringsresultater.....	11
A.2.1. Resultater af forsikringsvirksomheden på koncernplan i 2024 sammenlignet med 2023.....	12
A.3. Investeringsresultater	14
A.3.1. Resultater af investeringsforretningen på koncernplan i 2024 sammenlignet med 2023.....	14
A.3.2. Resultater af investeringsforretningen på koncernplan i 2024 opdelt i aktivklasser	14
A.3.3. Gevinster og tab indregnet på egenkapitalen	15
A.3.4. Securitiserings og andre finansielle instrumenter	15
A.4. Resultater af andre aktiviteter	15
A.5. Andre oplysninger	16
A.5.1. Koncernselskabers aktiviteter og resultater samt bidrag til opfyldelse af koncernens strategi	16
A.5.2. Koncerninterne transaktioner.....	16
A.5.3. Bæredygtighed og klimarapportering.....	16
B. Ledelsessystem	17
B.1. Generelle oplysninger om ledelsessystemet	17
B.1.1. Den øverste ledelse	17
B.1.2. Arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion	18
B.1.3. Bestyrelsesudvalg	20
B.1.4. Organisationsdiagram.....	20
B.1.5. De fire nøglefunktioner.....	22
B.1.6. Øvrige nøglepersoner.....	23
B.1.7. Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden	27
B.1.8. Aflønningspolitik.....	27
B.1.9. Væsentlige transaktioner i rapporteringsperioden med personer, som udøver en betydelig indflydelse på koncernens selskaber samt medlemmer af direktionen eller bestyrelsen.....	29
B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav	30
B.2.1. Krav til færdigheder, viden og ekspertise hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner og medarbejdere.....	30
B.2.2. Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner og medarbejdere	31

B.3.	Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)	32
B.3.1.	Beskrivelse af koncernens risikostyringssystem samt anvendelse og integration af risikostyringssystemet, herunder i organisation og beslutningsprocesser	32
B.3.2.	Proces for vurdering af egen risiko og solvens (ORSA), herunder vurderingens integration i organisationsstruktur og beslutningsprocesser	35
B.3.3.	Erklæring vedrørende bestyrelsernes gennemgang og godkendelse af vurdering af egen risiko og solvens	36
B.3.4.	Erklæring vedrørende beregning af solvenskapitalkrav under hensyntagen til risikoprofil samt sammenhængen mellem kapitalforvaltning og risikostyring i koncernen	37
B.4.	Internt kontrolsystem	38
B.4.1.	Organisering	38
B.4.2.	Rapportering	39
B.4.3.	Compliancefunktion	40
B.5.	Intern auditfunktion	41
B.6.	Aktuarfunktion	42
B.7.	Outsourcing	43
B.7.1.	Politik for outsourcing	43
B.7.2.	Outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter	44
B.8.	Vurdering af ledelsessystemet henset til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med koncernens virksomhed	45
B.9.	Andre oplysninger	45
C.	Risikoprofil	46
C.1.	Forsikringsrisici	46
C.1.1.	Forsikringsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	47
C.2.	Markedsrisici	49
C.2.1.	Markedsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	51
C.3.	Kredit- og modpartsrisici	52
C.3.1.	Kredit- og modpartsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	52
C.4.	Likviditetsrisici	53
C.4.1.	Fortjenstmargen	53
C.5.	Operationelle risici	54
C.5.1.	Operationelle risici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed	55
C.6.	Andre væsentlige risici	55
C.7.	Andre oplysninger	56
C.7.1.	Risikokoncentrationer	56
C.7.2.	Afdækning af risici ved kapital og risikominskende tiltag	57
C.7.2.1.	Kapitalafdækning	57
C.7.2.2.	Risikominskende tiltag, herunder overvågning af effektiviteten heraf	57
C.7.2.3.	Aktivernes investering, jf. "prudent person" -princippet	57
C.7.2.4.	Investeringsrisici, som koncernen ikke ønsker at påtage sig	58
C.7.2.5.	Bestyrelsernes stillingtagen til fastholdelse af risikoniveauerne	59
C.7.2.6.	Risikofølsomhed	59

D.	Værdiansættelse til solvensformål	61
D.1.	Aktiver.....	61
D.2.	Forsikringsmæssige hensættelser	61
D.2.1.	Risikomargen	62
D.3.	Andre forpligtelser	62
D.4.	Alternative værdiansættelsesmetoder.....	62
D.5.	Andre oplysninger	62
E.	Kapitalstyring.....	64
E.1.	Kapitalgrundlag.....	64
E.1.1.	Kapitalgrundlag til afdækning af risici.....	64
E.1.2.	Kapitalplanlægning	64
E.2.	Solvenskapitalkrav (SCR) og minimumskapitalkrav (MCR).....	65
E.2.1.	Koncernens solvenskapitalkrav (SCR).....	65
E.2.2.	Koncernens solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2024.....	66
E.2.3.	Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR).....	66
E.2.4.	Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2024.....	67
E.2.5.	Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR)	67
E.2.6.	Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2024.....	68
E.2.7.	Minimumskapitalkrav (MCR).....	68
E.3.	Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet (SCR)	69
E.4.	Forskelle mellem standardformlen og en intern model	69
E.5.	Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet (MCR) og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet (SCR).....	69
E.6.	Andre oplysninger	69

Tabeloversigt:**Side:**

Tabel	1	Egenkapital.....	12
Tabel	2	Resultater af forsikringsvirksomheden for alle forretningsområder.....	12
Tabel	3	Resultater af forsikringsvirksomheden for erhvervsforsikring.....	13
Tabel	4	Resultater af forsikringsvirksomheden for privatforsikring.....	13
Tabel	5	Resultater af forsikringsvirksomheden for personulykkesforsikring.....	13
Tabel	6	Resultater af forsikringsvirksomheden for motorkøretøjsforsikring.....	13
Tabel	7	Resultater af investeringsforretningen	14
Tabel	8	Resultater af investeringsforretningen opdelt i aktivklasser.....	14
Tabel	9	Resultat overført til egenkapitalen.....	15
Tabel	10	Resultat af andre aktiviteter.....	15
Tabel	11	Resultat af koncernens aktiviteter.....	16
Tabel	12	Koncernens solvenskapitalkrav - sundhedsrisici.....	47
Tabel	13	Koncernens solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici.....	48
Tabel	14	Koncernens solvenskapitalkrav - markedsrisici.....	51
Tabel	15	Koncernens solvenskapitalkrav - kredit- og modpartsrisici.....	52
Tabel	16	Koncernens solvenskapitalkrav - operationelle risici.....	55
Tabel	17	Koncernens kapitalgrundlag	64
Tabel	18	Koncernens samlede solvenskapitalkrav	65
Tabel	19	Himmerland Forsikrings samlede solvenskapitalkrav.....	66
Tabel	20	Concordia Forsikrings samlede solvenskapitalkrav.....	67

Figuroversigt:**Side:**

Figur	1	Koncerndiagram - 100 %-ejede koncernselskaber.....	9
Figur	2	Organisationsdiagram - Himmerland Forsikring.....	20
Figur	3	Organisationsdiagram - Concordia Forsikring.....	21
Figur	4	Koncernens risikostyringsmiljø.....	33
Figur	5	Rapportering i risikostyringsmiljøet.....	34
Figur	6	ORSA-processen	35
Figur	7	De tre forsvarslinjer	38
Figur	8	Koncernens fordeling af det samlede solvenskapitalkrav	46
Figur	9	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - sundhedsrisici.....	48
Figur	10	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici.....	48
Figur	11	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - markedsrisici.....	51
Figur	12	Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - kredit - og modpartsrisici.....	53
Figur	13	Koncernens solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag - udvikling.....	66
Figur	14	Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag - udvikling.....	67
Figur	15	Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag - udvikling.....	68

Bilag:

Rapporteringsskemaer - solvensopgørelser pr. 31. december 2024

Generelt om rapport om solvens og finansiell situation

Himmerland Forsikring-koncernens rapport om solvens og finansiell situation er udarbejdet i henhold til gældende oplysningskrav i EU Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 samt Bekendtgørelse om rapporter om solvens og finansiell situation for gruppe 1-forsikringselskaber m.v. af 31. maj 2017.

Formålet med rapporten er at give offentligheden et billede af koncernens solvens og finansielle situation i regnskabsperioden fra 1. januar til 31. december 2024.

Virksomhed og resultater

Himmerland Forsikring gs. er moderselskab i Himmerland Forsikring-koncernen. Moderselskabet er et gensidigt skadeforsikringselskab ejet af kunderne. Himmerland Forsikring-koncernen bestod pr. 31. december 2024 af i alt 15 selskaber. Alle selskaber er 100 % ejede. Koncernens forsikringsforretning drives igennem Himmerland Forsikring gs. og Concordia Forsikring as. Under Concordia Forsikring hører følgende brands:

- Ærø Brand Forsikring
- Læsø Brand Forsikring
- Dyrekassen Danmark
- Dansk Hesteforsikring
- Dansk Glasforsikring

Det primære formål for Himmerland Forsikring-koncernen er at drive forsikringsvirksomhed.

Koncernen udbyder skadesforsikring til privat, landbrug og erhverv. Via Himmerland Forsikring udbydes skadeforsikringer til privat, landbrug og småerhverv til kunder primært i Nordjylland og Midtjylland. Mens der via Concordia Forsikring udbydes skadesforsikring til privat, landbrug samt mindre og mellemstore erhverv. Den geografiske tilstedeværelse for Concordia Forsikring er i dag – for så vidt angår privat (ekskl. dyreforsikring) samt landbrug – fastlagt til Region Syddanmark – primært Fyn og Ærø – samt Læsø. På erhverv er selskabet landsdækkende, og tilsvarende gælder for dyreforsikringsområdet. Krydssalg af privatforsikring til dyreforsikringskunder er ligeledes landsdækkende, ligesom salg af glasforsikringer via brandet Dansk Glasforsikring er landsdækkende.

Hovedvægten af koncernens præmieindtægter stammer fra privatsegmentet. Til privatsegmentet er der tale om bygnings-, løsøre-, ansvars-, motor- og ulykkesforsikring samt dyreforsikring. For landbrug og erhverv er der tale om bygnings-, løsøre-, ansvars- og motorkøretøjsforsikring samt arbejdsskadeforsikring, der indtegnes via Forsikringselskabet Nærsikring A/S, hvor moderselskabet er aktionær. Dansk Glasforsikring markedsfører og udbyder glasforsikring inden for bygning, frontrude og drivhus.

I sin distribution af forsikringer vægter koncernen fortsat den personlige og nærværende kontakt til kunderne højt, og kundernes ønske ift. køb, servicering og rådgivning søges derfor imødekommet via såvel fysisk betjening som selvbetjening via koncernens digitale løsninger.

Rapporten indeholder oplysning om koncernens virksomhed og resultater, ledelsessystem, risikoprofil, værdiansættelse til solvensformål samt koncernens kapitalforvaltning. I følgende sammendrag er der givet en kort opsummering af områderne, mens der i de efterfølgende afsnit er givet oplysninger herom i detaljeret form.

Med moderselskabet Himmerland Forsikrings baggrund som kundeejet selskab er det særligt vigtigt for koncernen at sikre kunderne høj kapitalmæssig sikkerhed samt at indfri kundernes ønsker og forventninger om konkurrencedygtige produkter, stabile priser og en kompetent og lettilgængelig betjening og rådgivning, hvad enten det værende sig personlig betjening eller ved kundernes selvbetjening via de digitale platforme, koncernen stiller til rådighed. Herudover er det vigtigt at signalere overfor forsikringskunderne, herunder også nye kunder, at Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring er for de, som ønsker en langvarig forsikringssamarbejdspartner, der står for begreber som personlig rådgivning, god service, gode produkter samt effektiv og nærværende skadebehandling - og i øvrigt har interesse for og bidrager til fortsat udvikling i den del af Danmark, hvor selskaberne opererer.

Udover forsikringsvirksomheden er koncernens primære aktiviteter i relation til investeringsvirksomheden, der knytter sig til strategiske og finansielle investeringer. De strategiske investeringer har, ligesom de finansielle investeringer, til formål at opnå et attraktivt afkast inden for rammerne af koncernens risikoprofil. Herudover skal de strategiske investeringer understøtte driften af forsikringsforretningen. Koncernens strategiske investeringer omfatter ejerandele af virksomheder, der har langsigtet strategisk betydning for de to forsikringselskabers forretning – herunder ejerandele af virksomheder, der er at betragte som anlægsinvesteringer med en langsigtet investeringshorisont. Dette omfatter også ejendomsbesiddelser.

Koncernens resultat af forsikringsvirksomheden viste i 2024 et meget tilfredsstillende resultat med et overskud efter skat på 91,7 mio. kr. mod 98,6 mio. kr. sidste år.

Af årets nettoresultat kan 28,0 mio. kr. henføres til det forsikringstekniske resultat mod 55,1 mio. kr. året før, mens investeringsvirksomheden viser et resultat på 95,2 mio. kr. i 2024 mod 72,3 mio. kr. i 2023.

Der er afsat 25,5 mio. kr. til selskabsskat. Egenkapitalen udgør efter overført resultat pr. 31. december 2024 1.266,9 mio. kr.

Koncernens solvensdækning udgør 3,6 og er således fortsat i højt niveau.

SAMMENDRAG

Ledelsessystem

Moderselskabet Himmerland Forsikrings bestyrelse bestod pr. 31. december 2024 af syv medlemmer valgt af delegeret forsamlingen blandt selskabets medlemmer. Selskabets direktion varetages fortsat af adm. direktør Ole Færch. Concordia Forsikrings bestyrelse bestod af seks medlemmer valgt af moderselskabets bestyrelse. Selskabets direktion varetages af adm. direktør Stella L. Nielsen.

Der er for koncernen nedsat et revisionsudvalg med repræsentanter, der er medlem af såvel Himmerland Forsikrings bestyrelse som Concordia Forsikrings bestyrelse. Koncernen har endvidere nedsat et tværgående risikoudvalg med repræsentanter fra koncernens forretningsområder.

De fire lovpligtige nøglefunktioner indgår i koncernens ledelsessystem. Dette værende sig i form af risikostyringsfunktion, compliancefunktion, aktuarfunktion samt intern auditfunktion. I tillæg hertil har koncernen en intern revision, der også betragtes som én af nøglefunktionerne i det samlede ledelsessystem. Nøglefunktionerne indgår som en del af koncernens interne kontrolsystem, hvor risikostyringsfunktionen overvåger risikostyringen og overholdelse af bestyrelsernes vedtagne risikoprofil. Compliancefunktionen overvåger og mindsker risikoen for manglende overholdelse af gældende lovgivning samt interne regelsæt. Aktuarfunktionen vurderer og fører tilsyn med beregning af koncernens forsikringsmæssige hensættelser, der er udtryk for de forpligtelser, koncernen har i relation til forsikringsvirksomheden. Intern auditfunktionen og intern revision udfører den overordnede interne vurdering af det interne kontrolsystem og dermed de tre øvrige nøglefunktioner, herunder hvorvidt kontrolsystemet er tilstrækkeligt og betryggende for koncernen.

Risikoprofil

Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring er forbundet med den største andel af koncernens samlede risici. Dette både ift. forsikringsrisici og markedsrisici. Med sin sammensætning af forsikringsprodukter og afsætningsmetoder for forsikringsvirksomheden samt den valgte investeringsstrategi – begge med et overordnet forsigtighedsprincip – betragtes koncernens virksomhed som forholdsvis ukompliceret.

Koncernen opgør løbende, og minimum hvert kvartal, solvenskapitalkravet. Solvenskapitalkravet afspejler koncernens risici og tilkendegiver, hvor meget koncernen som minimum skal have i kapitalgrundlag for at være i stand til at dække betydelige tab og fortsat give forsikringstagerne den berettigede sikkerhed for, at deres krav vil blive dækket. Koncernen opgør sit solvenskapitalkrav i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Standardmodellen er anvendt for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2024.

Værdiansættelse til solvensformål

Der er for koncernens aktiver ingen forskel mellem det grundlag samt de metoder og primære antagelser, der benyttes til værdiansættelse til solvensformål, og dem, der benyttes til den regnskabsmæssige værdiansættelse.

Koncernens kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet udgør egenkapital med fradrag for værdien af immaterielle aktiver samt justering for forventet tabsrisiko på genforsikringskontrakter og diskontering på præmiehensættelser.

Kapitalstyring

Solvenskapitalkravet for koncernen er pr. 31. december 2024 opgjort til 334,5 mio. kr., mens kapitalgrundlaget til afdækning heraf samtidig er opgjort til 1.200,8 mio. kr. Koncernen har en overdækning på 866,4 mio. kr. og deraf en solvensdækning på 3,6.

Gennemførte analyser af Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings risikofølsomhed ved ændring i risikobilledet viser, at begge selskaber er ganske robuste i forhold til påvirkning af solvensdækningen. I koncernens senest gennemførte forecast-analyser af den forventede udvikling i solvenskapitalkravet i de kommende år – forudsat den fortsatte drift iht. forsikringsselskabernes vedtagne forretningsmodeller, strategier og risikoprofiler – vil solvenskapitalkravet stige jævnt over de kommende tre år, men med en samtidig stigning i koncernens kapitalgrundlag, således solvensdækningen forbliver i det nuværende høje niveau omkring 3,6-3,7.

Koncernens kapital består i dag alene af egenkapital – og ingen former for fremmed kapital. Koncernens kapitalplanlægning for forsikringsselskaberne tilsligter aktiv kapitalstyring med det formål at sikre, at selskaberne fortsat kan opretholde en høj overdækning i forhold til risikoeksponeringen. Med den høje overdækning vil der også fremadrettet være stor beskyttelse af forsikringstagerne, forudsat selskaberne fastholder en forretningsmodel med ukompliceret forretning, høj beskyttelse ved genforsikring og en god spredning af investeringerne baseret på det nuværende forsigtighedsprincip. Koncernens position som en af de mest solvente og velkonsoliderede skadeforsikringskoncerner i Danmark forventes samtidig at have positiv indflydelse på den fremtidige udvikling til gavn for koncernens kunder.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

A. VIRKSOMHED OG RESULTATER

A.1. Virksomheden

Navn og juridiske form

Forsikringsselskabet Himmerland G/S er et gensidigt forsikringsselskab ejet af forsikringstagerne. Selskabet er moderselskab i Himmerland Forsikring-koncernen.

Moderselskabets delegerede forsamling består af forsikringstagerne valgt til at være repræsentanter i hvert deres lokalområde.

Antallet af delegerede anghænger af antallet af forsikringstager i området. Selskabet har i dag 38 delegerede fordelt over otte forskellige geografiske valgkredse. Selskabets bestyrelse vælges af de delegerede blandt selskabets kunder og bestod pr. 31. december 2024 af syv medlemmer.

Tilsynsmyndighed

Det danske Finanstilsyn, Strandgade 29, 1401 København K

Ekstern revisor i rapporteringsperioden

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
2000 Frederiksberg

Allan Lunde Pedersen, statsautoriseret revisor (EY Frederiksberg)
Mne34495

Personer med kvalificeret deltagelse i selskabet

Moderselskabet er et gensidigt ejet selskab med sammenfald mellem ejer- og kundekreds, og alle datterselskaber er 100 %-ejet af moderselskabet. Der er ingen personer med kvalificeret deltagelse i koncernens selskaber.

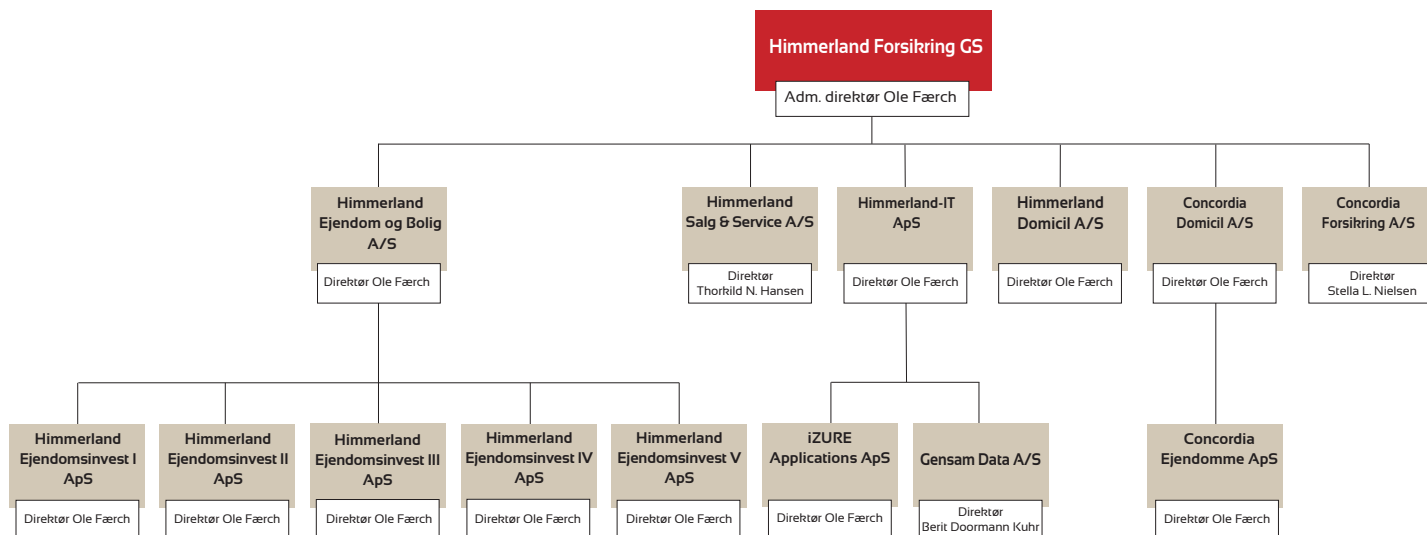
Virksomheden har ikke reelle ejere, og ledelsen er indsat som reelle ejere.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Koncernens juridiske struktur

Himmerland Forsikring er moderselskab i Himmerland Forsikring-koncernen.

Figur 1. Koncerndiagram – 100 %-ejede koncernselskaber pr. 31. december 2024



Beskrivelse af koncernens selskaber

Himmerland Forsikring-koncernens virksomhed består udover moderselskabet af følgende selskaber:

Himmerland Ejendom og Bolig as. med datterselskaberne Himmerland Ejendomsinvest I til V ApS

Himmerland Ejendom og Bolig as. CVR-nr. 13 12 86 42 er et ejendomsselskab med formål at udleje erhvervsjendomme, herunder via datterselskaberne:

Himmerland Ejendomsinvest I ApS CVR-nr. 30 69 08 93
Himmerland Ejendomsinvest II ApS CVR-nr. 30 69 09 23
Himmerland Ejendomsinvest III ApS CVR-nr. 30 69 09 66
Himmerland Ejendomsinvest IV ApS CVR-nr. 30 69 09 82
Himmerland Ejendomsinvest V ApS CVR-nr. 26 86 23 61

Himmerland Salg & Service as.

Himmerland Salg & Service as. CVR-nr. 13 68 47 74 er en konsulentvirksomhed med formål at forestå salg og risikovurdering på vegne af andre selskaber, herunder koncernforbundne forsikringsselskaber.

Himmerland IT-ApS med datterselskaberne iZURE Applications ApS og Gensam Data A/S

Himmerland-IT ApS CVR-nr. 26 86 23 53 ejer andele af IT-virksomheder med formål at forestå drift, vedligehold, udvikling og/eller support af IT-løsninger, herunder via datterselskaberne:

iZURE Applications ApS CVR-nr. 43 04 98 44
Gensam Data A/S CVR-nr. 29 86 12 18

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Himmerland Domicil as.

Himmerland Domicil as. CVR-nr. 33 37 75 33 er et ejendomsselskab, der har til formål at udleje erhvervsejendomme.

Concordia Forsikring as.

Concordia Forsikring as. CVR-nr. 17 39 46 30 er et skadeforsikringsselskab med salg af forsikringer til privat, landbrug og erhverv samt dyreforsikring. Selskabet markedsfører sig under en række brands udover Concordia Forsikring:

- Ærø Brand Forsikring med salg af forsikringer til privat, landbrug og erhverv på Ærø
- Læsø Brand Forsikring med salg af forsikringer til privat, landbrug og erhverv på Læsø
- Dyrekassen Danmark med salg af dyreforsikringer i form af hundeansvarsforsikring, hundesygeforsikring og hundelivsforsikring samt kattesygeforsikring
- Dansk Hesteforsikring med salg af hesteforsikringer i form af hesteansvarsforsikring, hestesygeforsikring og hestelivsforsikring, følforsikring og uanvendelighedsforsikring
- Dansk Glasforsikring med salg af glasforsikringer til erhverv og privat

Concordia Domicil as. med datterselskabet Concordia Ejendomme ApS

Concordia Domicil as. CVR-nr. 14 90 20 07 er et ejendomsselskab, der har til formål at udleje erhvervsejendomme, herunder via datterselskabet:

Concordia Ejendomme ApS CVR-nr. 31 89 16 39

A.1.1. Forsikringsvirksomhedens væsentligste brancher

Koncernen har Finanstilsynets tilladelse til at udbyde følgende forsikringsklasser i Danmark:

Himmerland Forsikring

- Klasse 1: Ulykke
- Klasse 2: Sygdom
- Klasse 3: Kasko for landkøretøjer
- Klasse 6: Kasko for fartøjer til sejlads
- Klasse 7: Godstransport
- Klasse 8: Brand og naturkræfter
- Klasse 9: Andre skader på ejendom
- Klasse 10: Ansvar for motordrevne landkøretøjer
- Klasse 12: Ansvar for fartøjer til sejlads
- Klasse 13: Alm. ansvarsforsikring
- Klasse 16: Diverse økonomiske tab
- Klasse 17: Retshjælp
- Klasse 18: Assistance

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Concordia Forsikring

Klasse 1: Ulykke
Klasse 2: Sygdom
Klasse 3: Kasko for landkøretøjer
Klasse 6: Kasko for fartøjer til sejlads
Klasse 7: Godstransport
Klasse 8: Brand og naturkræfter
Klasse 9: Andre skader på ejendom
Klasse 10: Ansvar for motordrevne landkøretøjer
Klasse 12: Ansvar for fartøjer til sejlads
Klasse 13: Alm. ansvarsforsikring
Klasse 16: Diverse økonomiske tab
Klasse 17: Rets hjælp
Klasse 18: Assistance

Himmerland Forsikring-koncernens forsikringsvirksomhed er primært rettet mod privatkundesegmentet, herunder dyreforsikring, motorkøretøjsforsikring og ulykkesforsikring, mens en lavere andel vedrører erhvervssegmentet. I erhvervssegmentet indgår også landbrug.

For privat er det særligt anden privatforsikring (dyreforsikring) samt bygnings- og løsøreforsikring, der vægter i porteføljen. For erhverv er det ligeledes bygnings- og løsøreforsikring, der udgør den største andel, mens det for motorkøretøjsforsikring er kasko, der udgør hovedvægten af bruttopræmierne.

A.1.2. Forsikringsvirksomhedens væsentligste geografiske områder

Himmerland Forsikring-koncernen driver udelukkende virksomhed i Danmark og den primære geografiske tilstedeværelse for forsikringsvirksomheden ser i dag således ud:

For **Himmerland Forsikring** er det geografiske område fastlagt til Nordjylland og Midtjylland samt de områder, som udspringer af den henvisningsaftale, der tidligere har været indgået med eksterne samarbejdspartner på pengeinstitutområdet. Herudover kan selskabet i mindre omfang være geografisk tilstedeværende over hele Danmark, såfremt en kunde ønsker at bibeholde sine forsikringer ved udflytning fra vores primære geografiske område.

Concordia Forsikrings geografiske tilstedeværelse er i dag primært i Region Syddanmark, herunder Ærø via brandet Ærø Brand Forsikring. Concordia Forsikring udbyder endvidere erhvervsforsikringer og enkeltstående glasforsikring via brandet Dansk Glasforsikring i hele landet samt forsikringer på Læsø via brandet Læsø Brand Forsikring. Dyreforsikring udbydes via Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring – ligeledes i hele Danmark. Krydssalg af privatforsikring til dyreforsikringskunder er også landsdækkende.

A.1.3. Eventuel væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der er sket i rapporteringsperioden, og som har haft væsentlig indvirkning på koncernen

Der har i rapporteringsperioden ikke været væsentlig virksomhed eller andre begivenheder, der har haft væsentlig indvirkning på koncernens virksomhed.

A.2. Forsikringsresultater

Koncernens forsikringsvirksomhed viser i 2024 et meget tilfredsstillende resultat med et overskud på 28,0 mio. kr. mod et overskud på 55,1 mio. kr. året før.

Der har i 2024 været en fremgang i bruttopræmieindtægterne fra 518,5 mio. kr. til 526,6 mio. kr., svarende til en vækst på 1,6 % i forhold til 2023.

Præmieindtægterne for egen regning er steget med 5,4 % fra 459,4 mio. kr. til 484,3 mio. kr.

Erstatningsudgifterne for egen regning udgør 353,5 mio. kr. mod 319,4 mio. kr. året før. Dette svarer til en skadeprocent for egen regning på 73,0 mod 69,5 i 2023. Bruttoskadeprocenten er 70,4 mod 64,5 i 2023.

2024 er påvirket af afløbstab på tidligere års skadereserver, hvilket har indvirket på koncernens resultat med -0,7 mio. kr. for egen regning mod -0,5 mio. kr. året før.

Aktuarfunktionen har foretaget en analyse af afløbsresultatet på sag-til-sag-hensættelserne fra 2020 til 2024, hvor afløbsresultatet er rensat for påvirkningen af udsving på storskader. Der er taget udgangspunkt i afløbsresultatet ekskl. IBNR-/IBNER-hensættelser. Herefter er der reguleret for positive og negative reserveændringer på 0,5 mio. kr. og derover. Aktuarfunktionen konkluderer, at afløbsresultaterne henover årene ser fornuftige ud, når der korrigeres for afløbsgevinster på ulykke og enkeltskader.

I 2024 udgjorde koncernens selvbehold 92,0 % af bruttopræmierne og reassurandørernes skadeprocent 40,2 mod 25,7 året før.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

De forsikringsmæssige driftsomkostninger udgør 109,5 mio. kr. mod 96,6 mio. kr. året før. Stigningen i driftsomkostningerne kan primært henføres til højere erhvervsomkostninger, administrationsomkostninger i form af stigende lønudgifter samt udgifter til IT-sikkerhed og IT-udvikling. Bruttoomkostningsprocenten udgør 20,8 mod 18,6 året før.

Combined ratio, der viser forholdet mellem præmieindtægterne og erstatningsudgifter/driftsomkostninger, var i 2024 på 95,4 % mod 90,5 % året før.

Egenkapitalens udvikling i 2024:

Tabel 1. Egenkapital i 1.000 kr.

EGENKAPITAL		
	2024	2023
Egenkapital ved årets start	1.175.242	1.076.618
Årets resultat	91.681	98.624
Egenkapital ved årets afslutning	1.266.923	1.175.242

Der henvises i øvrigt til Tabel 9 Resultat overført til egenkapitalen på side 15.

A.2.1. Resultater af forsikringsvirksomheden på koncernplan i 2024 sammenlignet med 2023

Koncernens forsikringsresultater i rapporteringsperioden sammenlignet med den forudgående regnskabsperiode med opdeling i *forretningsområder*:

Tabel 2. Resultater af forsikringsvirksomheden for alle forretningsområder i 1.000 kr.

ALLE FORRETNINGSOMRÅDER	Erhvervsforsikring		Privatforsikring		Personulykkesforsikring		Motorkøretøjsforsikring		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruttopræmier	77.935	78.126	270.200	261.217	49.636	48.213	136.071	128.485	533.842	516.041
Bruttopræmieindtægter	77.688	77.782	268.216	264.541	48.976	48.318	131.731	127.845	526.611	518.486
Bruttoerstatningsudgifter	28.291	25.436	189.446	180.482	53.013	37.749	99.771	90.893	370.521	334.560
Bruttodriftsomkostninger	15.119	13.613	52.904	47.014	11.180	9.858	30.285	26.102	109.488	96.587
Resultat af afgiven forretning	-12.768	-20.401	-5.865	-12.864	-1.725	-109	-2.077	-4.648	-22.435	-38.022
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	527	801	1.895	2.905	392	580	1.062	1.535	3.876	5.821
Forsikringsteknisk resultat	22.037	19.133	21.896	27.086	-16.550	1.182	660	7.737	28.043	55.138

SKADER – ALLE FORRETNINGSOMRÅDER	2024	2023
Antal erstatninger samlet set for alle forretningsområder	39.445	39.290
Erstatningsfrekvens samlet set for alle forretningsområder	0,21	0,21
Gns. erstat. for indtrufne skader samlet set for alle forretningsområder	9	9

VIRKSOMHED OG RESULTATER

Koncernens forsikringsresultater i rapporteringsperioden sammenlignet med den forudgående regnskabsperiode med opdeling i *forretningsområder og brancher*:

Tabel 3. Resultater af forsikringsvirksomheden for erhvervsforsikring i 1.000 kr.

ERHVERVSFORSIKRING	Bygningsforsikring		Løseforsikring		Erhvervsansvarsforsikring		Sø- og transportforsikring		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruttopræmier	52.237	53.574	13.965	13.926	9.444	9.266	2.289	1.360	77.935	78.126
Bruttopræmieindtægter	52.159	53.312	13.991	13.908	9.435	9.211	2.103	1.351	77.688	77.782
Bruttoerstatningsudgifter	17.264	21.397	3.342	16	6.852	3.430	833	593	28.291	25.436
Bruttodriftsomkostninger	10.166	9.362	2.953	2.583	1.625	1.467	375	201	15.119	13.613
Resultat af afgiven forretning	-9.423	-14.216	-2.897	-5.699	-442	-482	-6	-4	-12.768	-20.401
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	364	562	82	125	67	100	14	14	527	801
Forsikringsteknisk resultat	15.670	8.899	4.881	5.735	583	3.932	903	567	22.037	19.133

Tabel 4. Resultater af forsikringsvirksomheden for privatforsikring i 1.000 kr.

PRIVATFORSIKRING	Familieforsikring		Grundejerforsikring		Fritidshusforsikring		Anden privatforsikring		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruttopræmier	50.564	49.767	89.654	82.149	6.294	5.785	123.688	123.516	270.200	261.217
Bruttopræmieindtægter	50.010	49.795	86.341	80.821	5.972	5.645	125.893	128.280	268.216	264.541
Bruttoerstatningsudgifter	29.064	22.640	61.278	49.090	-365	8.277	99.469	100.475	189.446	180.482
Bruttodriftsomkostninger	11.733	10.321	19.565	16.211	1.367	1.143	20.239	19.339	52.904	47.014
Resultat af afgiven forretning	-2.689	-2.903	-3.956	-4.862	-562	-426	1.342	-4.673	-5.865	-12.864
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	408	606	735	1.024	57	79	695	1.196	1.895	2.905
Forsikringsteknisk resultat	6.932	14.537	2.277	11.682	4.465	-4.122	8.222	4.989	21.896	27.086

Tabel 5. Resultater af forsikringsvirksomheden for personulykkesforsikring i 1.000 kr.

PERSONULYKKESFORSIKRING	Personulykkesforsikring	
	2024	2023
Bruttopræmier	49.636	48.213
Bruttopræmieindtægter	48.976	48.318
Bruttoerstatningsudgifter	53.013	37.749
Bruttodriftsomkostninger	11.180	9.858
Resultat af afgiven forretning	-1.725	-109
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	392	580
Forsikringsteknisk resultat	-16.550	1.182

Tabel 6. Resultater af forsikringsvirksomheden for motorkøretøjsforsikring i 1.000 kr.

MOTORKØRETØJSFORSIKRING	Ansvarsforsikring		Kaskoforsikring		I alt	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Bruttopræmier	33.930	31.987	102.141	96.498	136.071	128.485
Bruttopræmieindtægter	33.208	31.961	98.523	95.884	131.731	127.845
Bruttoerstatningsudgifter	25.152	20.013	74.619	70.880	99.771	90.893
Bruttodriftsomkostninger	7.665	6.543	22.620	19.559	30.285	26.102
Resultat af afgiven forretning	1.766	-1.481	-3.843	-3.167	-2.077	-4.648
Forsikringsteknisk rente f.e.r.	249	365	813	1.170	1.062	1.535
Forsikringsteknisk resultat	2.406	4.289	-1.746	3.448	660	7.737

Ændringer - regnskabsperiode 2024 ift. 2023

Der er i rapporteringsperioden ingen ændringer i anvendt regnskabspraksis med betydning for sammenligningstallene i denne rapport.

VIRKSOMHED OG RESULTATER

A.3. Investeringsresultater

Koncernens investeringsvirksomhed viser et meget tilfredsstillende resultat med et overskud på 95,3 mio. kr. mod et overskud på 72,3 mio. kr. året før.

Kursreguleringen har påvirket med en positiv kursudvikling på 55,5 mio. kr. mod en positiv udvikling på 50,9 mio. kr. året før.

Resultatet af associerede virksomheder i form af Forsikringsselskabet Nærsikring A/S og Interferens III ApS indgår i investeringsvirksomheden med et resultat på 14,9 mio. kr. mod 9,4 mio. kr. året før. Renteindtægter og udbytter udgør 39,9 mio. kr. mod 32,5 mio. kr. året før. Renteudgifter til indeståender er steget fra 0,1 mio. kr. til 0,3 mio. kr., mens administrationsomkostninger

i forbindelse med investeringsvirksomheden udgør 3,5 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 2023.

De finansielle markeder har i 2024 været påvirket af positiv udvikling, særligt for afkast på aktier, mens obligationsmarkedets resultater – præget af renteændringer – var mere beherskede, men dog fortsat med et afkast i pænt niveau. Koncernen havde ved årets afslutning positive afkast for alle aktivklasser med størst bidrag fra aktieinvesteringerne, hvor specielt de globale aktier, herunder teknologiaktierne, har leveret markante afkast. Det danske aktiemarked leverede generelt et noget svagere afkast.

A.3.1. Resultater af investeringsforretningen på koncernplan i 2024 sammenlignet med 2023

Koncernens investeringsresultater i rapporteringsperioden sammenlignet med den forudgående regnskabsperiode:

Tabel 7. Resultater af investeringsforretningen i 1.000 kr.

INVESTERINGER	2024	2023
Indtægter fra associerede virksomheder Interferens III ApS/Forsikringsselskabet Nærsikring A/S	14.937	9.443
Indtægter af investeringsejendomme	168	669
Renteindtægter og udbytter m.v.		
Renteindtægter – pengeinstitutter	8.421	7.485
Renteindtægter – obligationer	24.429	20.881
Udbytter af aktier	6.890	4.034
Renteindtægter i øvrigt	124	122
Kursreguleringer		
Realiserede kursgevinster/tab på domicilejendomme	0	0
Realiserede kursgevinster/tab på investeringsejendomme	0	0
Realiserede kursgevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver	9.204	5.541
Urealiserede kursgevinster/tab på domicilejendomme	243	243
Urealiserede kursgevinster/tab på investeringsejendomme	0	4.725
Urealiserede kursgevinster/tab på andre finansielle investeringsaktiver	46.014	40.407
Renteudgifter	-279	-93
Administrationsomkostninger ifm. investeringsvirksomhed	-3.498	-3.798
Investeringsafkast	106.653	89.659
Forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	-11.370	-17.336
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	95.283	72.323

A.3.2. Resultater af investeringsforretningen på koncernplan i 2024 opdelt i aktivklasser

Koncernens investeringsresultater i rapporteringsperioden opdelt på aktivklasser:

Tabel 8. Resultater af investeringsforretningen opdelt i aktivklasser i 1.000 kr.

INVESTERINGER OPDELT PÅ AKTIVKLASSE	2024	2023
Aktier i associerede virksomheder	14.937	9.443
Øvrige aktier	6.883	4.126
Obligationer	36.711	27.711
Investeringsforeninger	43.966	37.694
Indlån i pengeinstitutter	8.436	7.504
Øvrige	-4.280	3.181
Investeringsafkast	106.653	89.659
Forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	-11.370	-17.336
Investeringsafkast efter forrentning og kursregulering af de forsikringsmæssige hensættelser	95.283	72.323

VIRKSOMHED OG RESULTATER

A.3.3. Gevinster og tab indregnet på egenkapitalen

Koncernen har alene tilført positivt resultat til egenkapital i 2024. Resultat for 2024 tilført egenkapital 31. december 2024 er fordelt som følgende:

Tabel 9. Resultat overført til egenkapitalen i 1.000 kr.

RESULTAT OVERFØRT TIL EGENKAPITALEN	2024
Overført resultat pr. 1. januar 2024	508.517
Forsikringsteknisk resultat	28.043
Investeringsafkast efter fradrag af resultat fra associerede virksomheder	80.346
Andre indtægter	31.860
Andre udgifter	-38.016
Skat	-25.489
I alt overført resultat pr. 31. december 2024	585.261

Egenkapitalen udgør pr. 31. december 2024 herefter 1.266,9 mio. kr.

A.3.4. Securitisering og andre finansielle instrumenter

Koncernen må, jf. de af bestyrelserne vedtagne investeringspolitikker, ikke geare sine investeringer og ej heller benytte optioner, futures eller andre former for derivater. Det er dog tilladt at anvende finansielle instrumenter til brug for afdækning/sikring af valutarisici.

A.4. Resultater af andre aktiviteter

Koncernen har i 2024 haft andre indtægter fra og andre omkostninger til Gensam Data A/S samt iZure Applications ApS, som er koncernforbundet via Himmerland-IT ApS' ejerandele. Derudover har Concordia Forsikring as. haft indtægter i forbindelse med sagshonorar fra Naturskaderådet.

Resultaterne herfra er medtaget i Himmerland Forsikring-koncernens årsregnskab under posterne "Andre indtægter" og "Andre omkostninger".

Tabel 10. Resultat af andre aktiviteter i 1.000 kr.

ANDRE AKTIVITETER	2024	2023
Andre indtægter	31.860	24.313
Andre omkostninger	-38.016	-25.361
Resultat af andre aktiviteter	-6.156	-1.048

VIRKSOMHED OG RESULTATER

A.5. Andre oplysninger

A.5.1. Koncernselskabers aktiviteter og resultater samt bidrag til opfyldelse af koncernens strategi

Aktiviteter fra koncernens selskaber vedrører fortsat primært forsikringsvirksomhed via Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring samt investeringsforretning, herunder bl.a. via koncernens ejendomsselskaber, der indgår som et bidragende element i koncernens investeringsstrategi. Herudover er der aktiviteter fra Himmerland Salg & Service, som ligeledes har relation til forsikringsvirksomheden og strategien herfor, idet selskabet leve-

rer ydelser på salg og risikovurdering. Himmerland-IT, der er 100 % ejer af selskabets IT-selskab Gensam Data, indgår også i koncernens strategi for forsikringsdriften, idet Gensam Data forestår drift, vedligehold, udvikling og support af koncernens forsikringssystem.

Resultat fra koncernselskaber i regnskabsåret 2024:

Tabel II. Resultat af koncernens aktiviteter i 1.000 kr.

Koncernselskaber	Årets resultat		Egenkapital	
Himmerland Forsikring gs.		91.681		1.266.923
Heraf indgår resultat for følgende koncernselskaber:				
Himmerland Ejendom og Bolig as.		765		46.557
Himmerland Ejendomsinvest I ApS	443		6.683	
Himmerland Ejendomsinvest II ApS	-178		8.621	
Himmerland Ejendomsinvest III ApS	-18		10.591	
Himmerland Ejendomsinvest IV ApS	1.006		21.591	
Himmerland Ejendomsinvest V ApS	-32		315	
Himmerland Salg & Service as.		1.517		9.844
Himmerland-IT ApS		-1.943		4.732
Gensam Data A/S	-5.054		22.452	
iZure Applications ApS	258		1.313	
Himmerland Domicil as.		139		1.947
Concordia Forsikring as.		54.030		490.892
Concordia Domicil as.		467		16.212
Concordia Ejendomme ApS	213		2.186	
Samlet resultat fra koncerndatterselskaberne		54.975		570.184

A.5.2. Koncerninterne transaktioner

Koncerninterne transaktioner i Himmerland Forsikring-koncernen kan forekomme i form af direkte lån eller via løbende forretningsmæssige mellemværender mellem selskaberne. Der er dog forbud mod, at datterforsikringsselskaber udlåner til moderselskab. Det kontrolleres løbende, at dette overholdes. Afstemning

og kontrol foretages løbende af koncernens økonomifunktion, og ved eventuelle uoverensstemmelser sker der straks indberetning til direktion samt risikostyringsfunktion. Der er dog ikke indtruffet sådanne uoverensstemmelser i mellemværender mellem selskaberne.

A.5.3. Bæredygtighed og klimarapportering

Koncernen har også i 2024 haft øget fokus på målsætninger inden for bæredygtighed. Dette særligt med fastlæggelse af tydeligere ESG-krav og rammer på investeringsområdet. Himmerland Forsikring-koncernen følger F&Ps branchehenstilling om klimarapportering f.s.v.a. Del I for skadeforsikringsselskaber. Der henvises herfor til koncernregnskabet på moderselskabets Himmerland Forsikrings hjemmeside <https://himmerland.dk/om-himmerland/regnskaber/>

Koncernens selskaber har til brug for rapporteringen indsamlet relevant klimadata for 2024. Der er i året arbejdet yderligere med at optimere energiforbruget i egne kontorejendomme, ligesom koncernen i slutningen af året har igangsat energiforbedrende dialoger med kunder.

LEDELSESSYSTEM

B. LEDELSESSYSTEM

B.1. Generelle oplysninger om ledelsessystemet

B.1.1. Den øverste ledelse

Bestyrelse

I henhold til moderselskabet **Himmerland Forsikrings** vedtægter skal selskabet ledes af en bestyrelse på fem til syv medlemmer, der som udgangspunkt vælges blandt selskabets medlemmer på den ordinære generalforsamling. I henhold til vedtægternes § 22 kan der dog vælges ét medlem til bestyrelsen med særlige kvalifikationer inden for selskabets virkeområde, uanset om valgbarhedsbetingelserne i vedtægternes § 10 er opfyldt, forudsat at det pågældende medlem opfylder kravene til bestyrelsesmedlemmer i forsikringsselskaber, jf. den finansielle lovgivning.

Bestyrelsen vælges for tre år ad gangen med mulighed for genvalg.

Bestyrelsen søges bredt sammensat både ift. medlemmernes kvalifikationer, viden, erfaring samt den kønsmæssige sammensætning. Bestyrelsen har vedtaget politik for egnetheds- og hæderlighedskrav, retningslinje for evaluering af bestyrelsens sammensætning og kompetencer, politik for mangfoldighed i bestyrelsen samt politik og måltal for den kønsmæssige sammensætning.

Bestyrelsen bestod pr. 31. december 2024 af syv medlemmer:

Formandsskabet

Jesper Bierregaard, formand*
Kirsten Haarbo, næstformand

Menige medlemmer

Erling Hedemand Sørensen*
Niels Quist-Jensen
Kristian Bollerup Jensen*
Michael Brask-Nielsen
Brian Larsen

*Medlemmer af revisionsudvalget 2024.

I **Concordia Forsikring** skal selskabet ledes af en bestyrelse på fem til syv medlemmer.

Bestyrelsen vælges for 1 år ad gangen med mulighed for genvalg.

Bestyrelsen søges bredt sammensat både ift. medlemmernes kvalifikationer, viden, erfaring samt den kønsmæssige sammensætning. Bestyrelsen har vedtaget politik for egnetheds- og hæderlighedskrav, retningslinje for evaluering af bestyrelsens sammensætning og kompetencer samt politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Concordia Forsikring er omfattet af politik og måltal for den kønsmæssige sammensætning vedtaget på koncernplan af moderselskabets bestyrelse.

Bestyrelsen bestod den 31. december 2024 af seks medlemmer:

Formandskabet

Erling Hedemand Sørensen, formand*
Jesper Bierregaard, næstformand *

Menige medlemmer

Kristian Bollerup Jensen*
Leo Holm Petersen
Liselotte Abildgaard Nørh
Michael Brask-Nielsen

*Medlemmer af revisionsudvalget 2024.

Som det fremgår, er tre af medlemmerne i moderselskabets bestyrelse ligeledes medlem af Concordia Forsikrings bestyrelse. De tre medlemmer, der varetager hverv i såvel Himmerland Forsikrings bestyrelse som Concordia Forsikrings bestyrelse, er alle medlem af koncernens revisionsudvalg.

Bestyrelsesformand i Concordia Forsikring Erling Hedemand Sørensen er ligeledes repræsenteret i følgende øvrige 100 %-ejede koncernselskaber, hvor der er nedsat en bestyrelse:

- Formand for Himmerland Ejendom og Bolig as.
- Formand for Himmerland Salg & Service as.
- Bestyrelsesmedlem i Himmerland Domicil as.
- Bestyrelsesmedlem i Concordia Domicil as.

Direktion

Moderselskabets direktion varetages af adm. direktør Ole Færch, der ligeledes er direktør for samtlige 100 %-ejede koncernselskaber med undtagelse af Concordia Forsikring as., hvor Stella L. Nielsen er adm. direktør, Himmerland Salg & Service as., hvor Thorild N. Hansen er direktør, samt Gensam Data A/S, hvor Berit Doormann Kuhr er direktør.

B.1.2. Arbejdsdeling mellem bestyrelse og direktion

Såvel Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings bestyrelser har vedtaget skriftlige retningslinjer for arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion i form af Ole Færch og Stella L. Nielsen. Arbejdsdelingen er som følgende:

Forretningsmodel, strategi og risikoprofil

Bestyrelserne varetager den overordnede og strategiske ledelse af selskaberne. Bestyrelserne træffer beslutning om forretningsmodeller, strategier og risikoprofiler og i forlængelse heraf også politikker, retningslinjer m.v., der indgår som risikostyringsværktøjer for selskaberne.

Direktionen forestår den daglige ledelse af selskaberne i henhold til gældende lovgivning, de af bestyrelserne vedtagne politikker og retningslinjer som anført ovenfor samt eventuelle andre mundtlige eller skriftlige beslutninger eller anvisninger fra bestyrelserne. Det er således direktionen, der forestår implementeringen af det, bestyrelserne vedtager, i den øvrige organisations daglige drift. Dette sker gennem implementering af forretningsgange, accept- og tegningsregler, retningslinjer m.v.

Budget, regnskab, kapital, likviditet, væsentlige dispositioner m.v.

Bestyrelserne vurderer og træffer beslutning om budgetter, regnskab, kapital, likviditet, solvenskapitalkrav, væsentlige dispositioner, særlige risici og koncernens egne overordnede forsikringsforhold. Dette gøres løbende og i henhold til det for bestyrelserne gældende årshjul. Bestyrelserne modtager månedsvise rapportering om udvikling i forsikringsvirksomheden samt investeringsforretningen. Bestyrelserne behandler og godkender alle periode- og årsregnskaber samt kvartalsvise opgørelser af risici i form af solvenskapitalkrav efter standardmodellen, følsomhedsanalyser samt opgørelse af kapitalgrundlaget.

Direktionen varetager videregivelsen af al information til selskabernes bestyrelser, som er relevant for bestyrelsernes vurdering og beslutning om budgetter, regnskab, kapital, likviditet, væsentlige dispositioner, særlige risici og koncernens egne overordnede forsikringsforhold.

Forsikringsdriften, herunder politik for de forsikringsmæssige risici og reassurancestrategi

Bestyrelserne vedtager den overordnede politik for de forsikringsmæssige risici med tilhørende retningslinjer til direktionen. I politik for de forsikringsmæssige risici indgår den overordnede acceptpolitik.

Bestyrelserne påser løbende, at den fastlagte acceptpolitik er i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler og efterleves af direktionen. Afvigelser fra acceptpolitikken rapporteres løbende til bestyrelserne.

Direktionen vurderer løbende, og mindst én gang årligt, om der er behov for ændringer i den fastlagte acceptpolitik, og i givet fald forelægges disse væsentlige ændringer til godkendelse for bestyrelserne.

På grundlag af de af bestyrelserne godkendte politikker for de forsikringsmæssige risici og dertilhørende retningslinjer samt de overordnede acceptpolitikker foranlediger direktionen implementering i relevante afdelinger. Dette sker bl.a. i form af acceptregler og forretningsgangsbeskrivelser for området. Aktiviteten varetages dermed af direktionen, som også har pligt til at holde bestyrelserne orienteret om skadeudvikling, specielle skader, lovmæssige ændringer af betydning for selskabernes virksomhed m.v.

Bestyrelserne godkender de overordnede principper for genforsikringsdækning efter indstilling fra direktionen. Reassurancestrategierne skal udarbejdes på baggrund af det enkelte selskabs risikovurdering.

Bestyrelserne påser løbende, at de fastlagte strategier er i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler og efterleves af direktionen.

Direktionen vurderer én gang årligt i samarbejde med reassuranceafdelingen, om der er behov for ændringer i de fastlagte strategier og i givet fald forelægges ændringerne til godkendelse for bestyrelserne.

På grundlag af de af bestyrelserne godkendte overordnede strategier for genforsikringsdækning foranlediger direktionen, at retningslinjer herfor fastlægges i detaljer og implementeres i relevante afdelinger. Dette sker bl.a. i form af forretningsgangsbeskrivelser for området.

Investeringsforretningen, herunder investeringspolitik

Bestyrelserne vedtager selskabernes overordnede investeringspolitikker med tilhørende retningslinjer til direktionen. Bestyrelserne påser, at selskabernes midler er anbragt på en betryggende og passende måde, som understøtter selskabernes virksomhed – og at dette sker i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler for investeringer og de investeringspolitikker, som bestyrelserne har vedtaget.

Bestyrelserne godkender principperne for selskabernes overordnede fondsforvaltning efter indstilling fra direktionen.

Bestyrelserne påser løbende, at de fastlagte principper er i overensstemmelse med selskabernes risikoprofiler og efterleves af direktionen.

LEDELSESSYSTEM

Direktionen har ret til at disponere inden for de af bestyrelserne godkendte rammer. I de i SEL § 117, stk. 1 nævnte tilfælde kan direktionen dog disponere uden for de anførte rammer, når bestyrelsens samtykke ikke kan afventes uden væsentlig ulempe for det enkelte selskab.

Risikostyring og vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

Bestyrelserne vedtager selskabernes overordnede politikker for risikostyring, der sammen med politikkerne for vurdering af egen risiko og solvens udgør den overordnede ramme for selskabernes risikostyring.

Det er bestyrelsernes ansvar at sikre, at selskaberne har en betryggende og effektiv risikostyring, og at risikostyringen mindst omfatter forsikringsområdet, herunder tegning og hensættelser, investeringsområdet, aktiv og passiv styring, styring af likviditets- og koncentrationsrisici, styring af operationelle risici samt genforsikring og andre risikomindskende foranstaltninger.

Bestyrelserne sikrer sammen med direktionen, at selskaberne har en tilstrækkelig kapital og de fornødne risikomindskende foranstaltninger til afdækning af risici, at selskaberne råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af en tilstrækkelig kapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække selskabernes risici.

I henhold til bekendtgørelse om ledelse og styring af forsikrings-selskaber m.v. § 3, stk. 2, nr. 1 foretager bestyrelserne mindst én gang om året vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) med udgangspunkt i det enkelte selskabs forretningsmodel, risiko-profil og risikotolerancegrænser. Vurderingen skal foretages ud fra en going concern-forudsætning både på kort og lang sigt. Bestyrelserne har vedtaget politikker for vurdering af egen risiko og solvens, der beskriver de fastlagte processer og procedurer for vurderingen m.v.

Bestyrelserne skal for alle de væsentligste aktivitetsområder udfærdige skriftlige retningslinjer til direktionen, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion samt det enkelte selskabs risikoprofil fastlægges.

I retningslinjerne fastsættes rammer for risikopåtagelse i forsikringsvirksomheden og på investeringsområdet samt for de operationelle risici. Retningslinjer er i tilknytning til bestyrelsernes politikker for de forsikringsmæssige risici, politikker for investeringsområdet samt politikker for operationelle risici.

Bestyrelserne og direktion sikrer i fællesskab, at selskabernes samlede risiko løbende rapporteres og opgøres fyldestgørende og forsigtigt. Herunder tager de stilling til, hvilke aktiver og forpligtelser der er væsentlige for selskaberne.

Bestyrelserne tager i deres vurderinger stilling til, om det opgjorte solvenskapitalkrav har taget tilstrækkelig højde for alle væsentlige risici virkning inden for de kommende 12 måneder, herunder det enkelte selskabs mulighed for at overholde solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet inden for 12 måneder, men også inden for en tidsperiode mindst svarende til den strategiske planlægningsperiode (min. tre år).

Bestyrelserne beslutter valg af metoder, forudsætninger, parametre m.v. ved de fremskrivninger, som bliver lagt til grund for den langsigtede vurdering.

Bestyrelserne beslutter, hvor ofte og i hvilket omfang der skal foretages løbende følsomhedsanalyser for alle de væsentligste risici og for solvenskapitalkravet.

Direktionen sikrer, at vurdering af risici og kapitalplanlægning er en integreret del af alle forretningsgange, hvor dette er relevant, samt at hver enkelt vurdering af egen risiko og solvens er skriftligt dokumenteret. Direktionen har ansvaret for, at der for hver bestyrelsesgodkendt vurdering af egen risiko og solvens udarbejdes en intern rapport, der indeholder information om vurderingens resultater, konklusioner samt andre relaterede informationer, som selskaberne finder relevant. Direktionen sørger for, at rapportens indhold kommunikerer ud til koncernens relevante medarbejdere. Rapportens udformning skal godkendes af bestyrelserne.

Administration

Ansættelse, afskedigelse, fastsættelse af løn og udnævnelse af personale varetages af direktionen. Fastsættelse af løn til medarbejdere omfattet af de af bestyrelsernes fastlagte lønpolitikker sker under hensyntagen til netop disse lønpolitikker.

Direktører ansættes og afskediges af bestyrelserne. Under-/vice-direktører ansættes og afskediges ligeledes af bestyrelserne, men efter indstilling fra direktionen.

Direktionen disponerer som adm. direktør – inden for de af bestyrelserne godkendte budgetter – over nyanskaffelser til inventar, IT m.v.

Forinden væsentlige overskridelser af budgettet indhenter direktionen bestyrelsernes godkendelse heraf.

Alle usædvanlige dispositioner godkendes af bestyrelserne, forinden der disponeres.

LEDELSESSYSTEM

B.1.3. Bestyrelsesudvalg

Der er ikke nedsat et bestyrelsesudvalg.

B.1.4. Organisationsdiagram

Organisationen er i høj grad tværgående for Himmerland Forsikring-koncernen, hvorfor der også er medarbejdere, som arbejder for begge forsikringsselskaber – og derfor fremgår af begge organisationer.

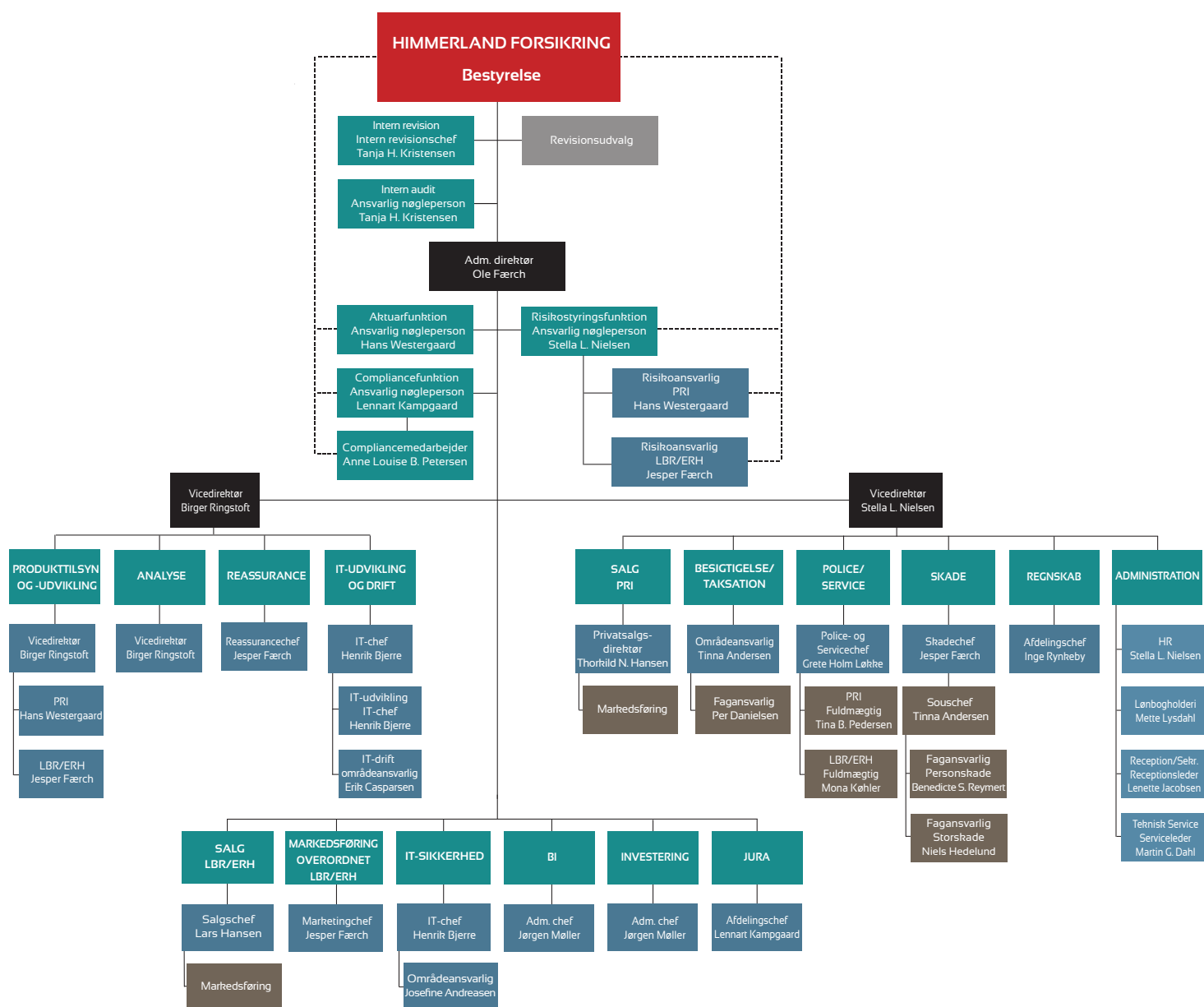
Figur 2. Organisationsdiagram - Himmerland Forsikring pr. 31. december 2024

PRI = Privat

ERH = Erhverv

LBR = Landbrug

----- = adgang til direkte rapportering til bestyrelsen



LEDELSSESYSTEM

Figur 3. Organisationsdiagram - Concordia Forsikring pr. 31. december 2024

PRI = Privat

ERH = Erhverv

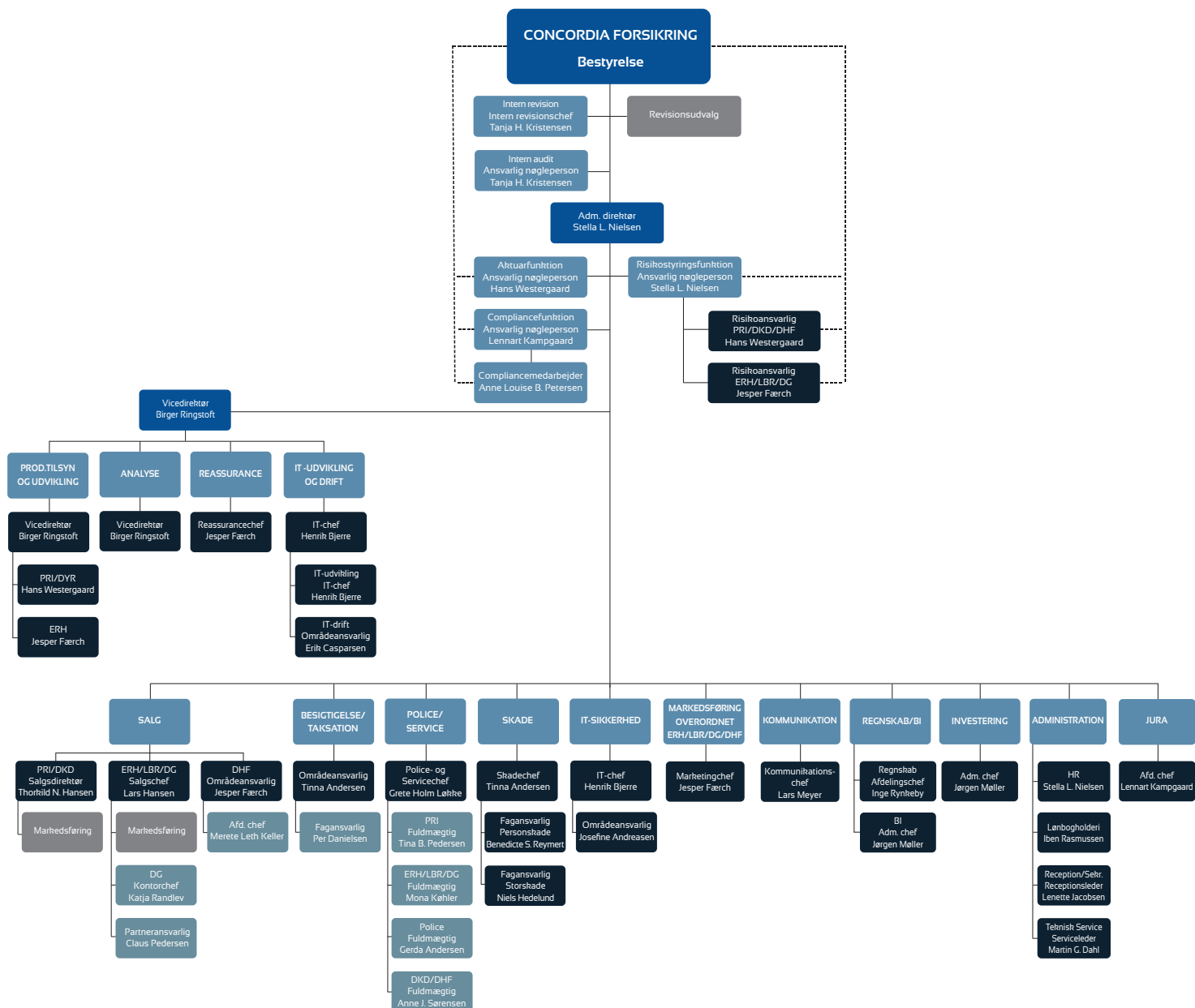
LBR = Landbrug

DKD = Dyrekassen Danmark

DG = Dansk Glasforsikring

DHF = Dansk Hesteforsikring

----- = adgang til direkte rapportering til bestyrelsen



LEDELSYSTEM

B.1.5. De fire nøglefunktioner

Risikostyringsfunktionen

Vicedirektør i Himmerland Forsikring og adm. direktør i Concordia Forsikring, Stella L. Nielsen, er ansvarlig nøgleperson for risikostyringsfunktionen. Tilknyttet risikostyringsfunktionen er der endvidere udpeget en risikoansvarlig for privatforsikringsområdet, herunder dyreforsikringsområdet, samt en risikoansvarlig for erhvervsforsikringsområdet. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit B.3. Funktionen indgår i kontrolsystemets 2. forsvarslinje.

Compliancefunktionen

Juridisk chef Lennart Kampgaard er ansvarlig nøgleperson for compliancefunktionen. Til compliancefunktionen er der endvidere tilknyttet en compliancemedarbejder, som varetager funktionens kontroller. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit B.4.3. Funktionen indgår i kontrolsystemets 2. forsvarslinje.

Aktuarfunktionen

Hans Westergaard er ansvarlig nøgleperson for aktuarfunktionen. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit B.6. Funktionen indgår i kontrolsystemets 2. forsvarslinje.

Intern auditfunktionen

Intern revisionschef Tanja Hedegaard Kristensen er ansvarlig nøgleperson for intern auditfunktionen. Nærmere beskrivelse af funktionens ansvar og opgaver samt rapporteringskrav er beskrevet i nærværende rapport afsnit B.5. Intern auditfunktionen og intern revision udgør kontrolsystemets 3. forsvarslinje.

LEDELSESSYSTEM

B.1.6. Øvrige nøglepersoner

Koncernens øvrige nøglepersoner har i rapporteringsperioden været følgende:

Salg - privat

Himmerland Forsikring:
Salgsdirektør Thorkild N. Hansen

Selskabets salgsmedarbejdere på privat er ansat i datterselskabet Himmerland Salg & Service as., som ledes af direktør Thorkild N. Hansen. Det daglige ansvar for salgsafdelingen for privat varetages af Thorkild N. Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Selskabet køber de salgs- og servicemæssige ydelser af datterselskabet, og der er indgået koncernintern aftale herom.

Reference til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:
Salgsdirektør Thorkild N. Hansen

Det daglige ansvar for salgsafdelingen for privat varetages af salgsdirektør Thorkild N. Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Salg - Dyrekassen Danmark

Concordia Forsikring:
Salgsdirektør Thorkild N. Hansen

Salgsledelse for Dyrekassen Danmark varetages af salgsdirektør Thorkild N. Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Salg - landbrug og erhverv

Himmerland Forsikring:
Salgschef Lars Hansen

Det daglige ansvar for salgsafdelingen for landbrug/erhverv varetages af salgschef Lars Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Reference til adm. direktør Ole Færch.

Concordia Forsikring:
Salgschef Lars Hansen

Det daglige ansvar for salgsafdelingen for landbrug/erhverv varetages af salgschef Lars Hansen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Selskabet samarbejder med eksterne forsikringsmæglere. Der er indgået samarbejdsaftale med de forsikringsmæglere, som koncernen samarbejder med. Koncernen varetager selv alle administrative opgaver ifm. mæglerbetjente kunder.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Salg - Dansk Hesteforsikring

Concordia Forsikring:
Områdeansvarlig Jesper Færch

Salgsledelse for Dansk Hesteforsikring varetages af områdeansvarlig Jesper Færch, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

LEDELSESSYSTEM

Police- og servicering

Himmerland Forsikring:

Police- og servicechef Grete Holm Løkke

I denne afdeling varetages selskabets administrative police-behandling og servicering af selskabets privat-, landbrugs- og erhvervskunder.

Erhvervskunderne er små kundeforhold, idet mellemstore erhvervskunder henvises til datterselskabet Concordia Forsikring.

Afdelingen ledes af police- og servicechef Grete Holm Løkke.

Reference til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:

Police- og servicechef Grete Holm Løkke

I denne afdeling varetages selskabets administrative police-behandling og servicering af selskabets privat-, landbrugs- og erhvervskunder.

Privat dækker også over dyreforsikringsområdet i form af Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring.

Afdelingen ledes af police- og servicechef Grete Holm Løkke.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Reassurance

Himmerland Forsikring:

Reassurancechef Jesper Færch

I denne afdeling varetages selskabets og koncernens reassurancefunktioner, herunder den praktiske gennemførelse af de løbende administrative funktioner omkring opgørelse af præmier, skader og reserver, samt udarbejdelse af fornyelsesmateriale, kontraktsudfærdigelse etc.

Afdelingen ledes af reassurancechef Jesper Færch.

Reference til vicedirektør Birger Ringstoft.

Concordia Forsikring:

Reassurancechef Jesper Færch

I denne afdeling varetages selskabets reassurancefunktioner, herunder den praktiske gennemførelse af de løbende administrative funktioner omkring opgørelse af præmier, skader og reserver, samt udarbejdelse af fornyelsesmateriale, kontraktsudfærdigelse etc.

Afdelingen ledes af reassurancechef Jesper Færch.

Reference til vicedirektør Birger Ringstoft.

Skade

Himmerland Forsikring:

Skadechef Jesper Færch og souschef Tinna Andersen

I denne afdeling varetages den administrative behandling af selskabets skader.

Afdelingen ledes af skadechef Jesper Færch samt souschef Tinna Andersen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Reference til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:

Skadechef Tinna Andersen

I denne afdeling varetages den administrative behandling af selskabets skader.

Afdelingen ledes af skadechef Tinna Andersen, der ligeledes har ansvaret for den månedlige rapportering for området.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Besigtigelse og taksation

Himmerland Forsikring:

Områdeansvarlig Tinna Andersen

Selskabets tekniske organisation varetages af datterselskabet Himmerland Salg & Service as., som ledes af direktør Thorhild N. Hansen.

Det daglige ansvar for besigtigelse og taksation varetages af områdeansvarlig Tinna Andersen.

Selskabet køber de tekniske ydelser i form af besigtigelse og taksation af Himmerland Salg & Service, og der er indgået koncernintern aftale herom.

Reference til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:

Områdeansvarlig Tinna Andersen

Selskabets tekniske organisation varetages af søsterselskabet Himmerland Salg & Service as., som ledes af direktør Thorhild N. Hansen.

Det daglige ansvar for besigtigelse og taksation varetages af områdeansvarlig Tinna Andersen.

Selskabet køber de tekniske ydelser i form af besigtigelse og taksation af Himmerland Salg & Service, og der er indgået koncernintern aftale herom.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

LEDELSESSYSTEM

Regnskab og økonomi

Himmerland Forsikring:

Afdelingschef Inge Rynkeby Kristensen

I denne afdeling varetages al administration ift. regnskab og økonomi.

Afdelingen ledes af afdelingschef Inge Rynkeby Kristensen.

Reference til vicedirektør Stella L. Nielsen.

Concordia Forsikring:

Afdelingschef Inge Rynkeby Kristensen

I denne afdeling varetages al administration ift. regnskab og økonomi.

Afdelingen ledes af afdelingschef Inge Rynkeby Kristensen.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Investering

Himmerland Forsikring:

Administrationschef Jørgen Møller

Selskabet har outsourcet en del af investeringsporteføljen til forvaltning hos eksterne porteføljeforvaltere i Jyske Bank og Danske Capital v/Danske Bank. Herudover har selskabet også en rådgivningsaftale med ekstern investeringsrådgiver i form af Asset Advisor.

Det er adm. direktør Ole Færch, der disponerer over investeringsporteføljen samt varetager introduktion af nye investeringer.

Den løbende kontrol af alle dispositioner samt kontrol af overholdelse af de af bestyrelsen vedtagne risikorammer for investeringerne varetages af administrationschef Jørgen Møller, der ligeledes har ansvaret for den som minimum månedlige rapportering på området.

Reference til adm. direktør Ole Færch.

Concordia Forsikring:

Administrationschef Jørgen Møller

Selskabet har outsourcet en del af investeringsporteføljen til forvaltning hos eksterne porteføljeforvaltere i Sydbank og Danske Capital v/Danske Bank. Herudover har selskabet også en rådgivningsaftale med ekstern investeringsrådgiver i form af Asset Advisor.

Det er adm. direktør Stella L. Nielsen, der disponerer over investeringsporteføljen samt varetager introduktion af nye investeringer.

Den løbende kontrol af alle dispositioner samt kontrol af overholdelse af de af bestyrelsen vedtagne risikorammer for investeringerne varetages af administrationschef Jørgen Møller, der ligeledes har ansvaret for den som minimum månedlige rapportering på området.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

LEDELSESSYSTEM

IT-udvikling og drift

Himmerland Forsikring:

Vicedirektør Birger Ringstoft

I denne afdeling varetages intern IT ift. udvikling og drift.

Afdelingen ledes af IT-chef Henrik Bjerre.

Reference til vicedirektør Birger Ringstoft.

Concordia Forsikring:

Vicedirektør Birger Ringstoft

I denne afdeling varetages intern IT ift. udvikling og drift.

Afdelingen ledes af IT-chef Henrik Bjerre.

Reference til vicedirektør Birger Ringstoft.

Produkttilsyn og -udvikling

Himmerland Forsikring:

Vicedirektør Birger Ringstoft

I denne afdeling varetages al produkttilsyn- og udvikling.

Afdelingen ledes af vicedirektør Birger Ringstoft.

Reference til adm. direktør Ole Færch.

Concordia Forsikring:

Vicedirektør Birger Ringstoft

I denne afdeling varetages al produkttilsyn- og udvikling.

Afdelingen ledes af vicedirektør Birger Ringstoft.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Jura

Himmerland Forsikring:

Juridisk chef Lennart Kampgaard

I denne afdeling varetages juridiske opgaver.

Afdelingen ledes af juridisk chef Lennart Kampgaard.

Reference til adm. direktør Ole Færch.

Concordia Forsikring:

Juridisk chef Lennart Kampgaard

I denne afdeling varetages juridiske opgaver.

Afdelingen ledes af juridisk chef Lennart Kampgaard

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

Analyse

Himmerland Forsikring:

Vicedirektør Birger Ringstoft

I denne afdeling varetages forretningsanalyse.

Afdelingen ledes af vicedirektør Birger Ringstoft.

Reference til adm. direktør Ole Færch.

Concordia Forsikring:

Vicedirektør Birger Ringstoft

I denne afdeling varetages forretningsanalyse.

Afdelingen ledes af vicedirektør Birger Ringstoft.

Reference til adm. direktør Stella L. Nielsen.

B.1.7. Væsentlige ændringer i ledelsessystemet i rapporteringsperioden

Der har i rapporteringsperioden ikke været væsentlige ændringer i ledelsessystemet.

B.1.8. Aflønningspolitik

Lønpolitikker for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring 2024 er vedtaget af bestyrelserne og godkendt af generalforsamlingerne. Det enkelte selskabs bestyrelse gennemgår lønpolitikken mindst én gang årligt for vurdering af behovet for tilpasninger. Der er ift. 2023 ingen væsentlige ændringer i aflønningsformen vedtaget i selskabernes aflønningspolitikker for bestyrelse.

For direktionen er der tilføjet passus om, at der kan tildeles løntillæg. Kriterierne for tildeling af løntillæg er de samme som for tildeling af fast løn.

Det gælder fortsat, at ingen løndelev eller løntillæg til direktionen må være incitaments- eller performanceafhængige.

For væsentlige risikotagere er der sket tilføjelse af passus om, at der kan tildeles et funktionstillæg. Der kan tildeles et funktionstillæg til en risikotager, der varetager opgaver, som ligger ud over, hvad den pågældende risikotagers stilling i øvrigt indebærer. Tildeling af funktionstillæg skal begrundes skriftligt med redegørelse om baggrunden for, at funktionstillægget ikke ydes som fast løn. Funktionstillægget kan maksimalt udgøre 20 % af

risikotagerens faste løn, eksklusive pension.

Herudover er det i lønpolitikkerne tilføjet, at der kan tildeles en fastholdelsesbonus til en væsentlig risikotager, som vurderes værende af særlig afgørende betydning for selskabet i den aftalte fastholdelsesperiode.

Det gælder fortsat, at ingen løndelev, løntillæg eller bonusser til væsentlige risikotagere må være incitaments- eller performanceafhængige.

I tilknytning til de vedtagne lønpolitikker har bestyrelserne udstukket retningslinjer for kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne. Der udføres således kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne én gang årligt af ekstern part udpeget af bestyrelserne. Resultat af kontrollerne behandles af bestyrelserne efterfølgende.

Lønpolitikkerne omfatter bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere udpeget af bestyrelserne.

Lønpolitikkerne offentliggøres på Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings hjemmesider.

Bestyrelse

Bestyrelserne aflønnes med et fast honorar og må ikke omfattes af nogen former for incitaments- eller performanceafhængig aflønning.

Bestyrelseshonoraret udgør et årligt basishonorar. Basishonoraret fastsættes på baggrund af udviklingen i markedspraksis samt under hensynstagen til kompetencer og indsats, krav til forberedelse forud for bestyrelsesmøderne samt bestyrelsesarbejdets omfang og antallet af bestyrelsesmøder.

Såfremt et medlem af moderselskabets bestyrelse også er valgt som delegeret i selskabet, er bestyrelsesmedlemmet også berettiget til at modtage fast honorar som delegeret.

For medlemskab af revisionsudvalg ydes et udvalgshonorar efter

samme principper som basishonoraret for bestyrelsesmedlemmer.

Uagtet antallet af den enkelte persons bestyrelses-/udvalgsposter på koncernplan kan der højst oppebæres honorar for 3 bestyrelses-/udvalgsposter i Himmerland Forsikring-koncernens 100 % ejede finansielle virksomheder.

Der ydes ud over faste honorarer kørselsgodtgørelse efter statens regler.

Bestyrelsernes optjente løn i seneste regnskabsår skal offentliggøres, hvilket senest er opfyldt ved årsrapporter for 2024 og de dertilhørende aflønningsrapporter, som kan ses på selskabernes hjemmesider.

Direktion

Direktionen er ansat på almindelige ansættelsesvilkår uden variable løndele i form af engangsudbetalinger, bonus m.v. og med en årlig vurdering af aflønningen.

Direktionens aflønning består af fast løn og pension. Den faste løn skal afspejle selskabets kompleksitet og struktur samt direktionens ansvar, relevant erhvervserfaring, individuelle præstationer og kompetencer og fastsættes endvidere under hensyntagen til markedsvilkårene.

Pensionen beregnes som en procentandel af den faste løn. Direktionen kan alene modtage bidragsbaserede pensionsordninger.

Direktionen kan desuden tildeles løntillæg. Kriterierne for tildeling af løntillæg er de samme som for tildeling af fast løn. Bestyrelsen skal skriftligt begrunde en tildeling af løntillæg med redegørelse om baggrunden for, at løntillægget ikke ydes som fast løn.

Ingen løndele eller løntillæg må være incitaments- eller performanceafhængige.

Herudover kan direktionen oppebære benefits i form af fri bil, fri PC og telefon samt hjemmekontor svarende til dennes stilling. Disse benefits tilhører selskabet og skal afleveres til selskabet ved direktørens fratrædelse.

Det skal sikres, at der efter gældende regler sker beskatning af værdien af deltagelse i selskabets virksomhedsarrangementer.

Der kan maksimalt aftales en fratrædelsesgodtgørelse svarende til en værdi af de sidste to års samlede faste løn, inklusive pension. Der kan ikke ydes fratrædelsesgodtgørelse af værdien af løntillæg.

Der kan aftales vilkår om efterløn, der kommer til udbetaling i tilfælde af direktørens død i ansættelsesperioden. Efterlønnen kan højst udgøre 6 måneders sædvanlig løn, inklusiv alle løndele.

Direktionens optjente løn i seneste regnskabsår skal offentliggøres, hvilket senest er opfyldt ved årsrapporter for 2024 og de dertilhørende aflønningsrapporter, som kan ses på selskabernes hjemmesider.

Væsentlige risikotagere

De omfattede risikotagere er alle ansat på almindelige ansættelsesvilkår uden variable løndele i form af engangsudbetalinger, bonus m.v. og med en årlig vurdering af aflønningen. Bestemte for aflønningen er kompleksiteten af disses arbejdsopgaver.

I forbindelse med den årlige vurdering af aflønningen foretages en vurdering af udviklingen i markedspraksis.

Aflønningen består af fast løn og pension, der beregnes som en procentandel af den faste løn.

De omfattede risikotagere kan alene modtage bidragsbaserede pensionsordninger.

De omfattede risikotagere kan desuden tildeles et funktionstillæg. Der kan tildeles et funktionstillæg til en risikotager, der varetager opgaver, som ligger ud over, hvad den pågældende risikotagers stilling i øvrigt indebærer. Tildeling af funktionstillæg skal begrundes skriftligt med redegørelse om baggrunden for, at funktionstillægget ikke ydes som fast løn. Funktionstillægget kan maksimalt udgøre 20 % af risikotagerens faste løn, eksklusiv pension.

Der kan tildeles en fastholdelsesbonus til en væsentlig risikotager, som vurderes værende af særlig afgørende betydning for selskabet i den aftalte fastholdelsesperiode. En aftale om fastholdelsesbonus skal bl.a. præcisere,

- at bonussen ikke er resultatafhængig eller på nogen måde baseret på performance/arbejdsindsats,
- at bonussen ikke træder i stedet for løn, og det skal udtrykkeligt fremgå, at den ikke tillægges pension, feriepenge eller

andre lønrelaterede betalinger,

- hvorfor det skønnes nødvendigt/hvad formålet er med at fastholde den pågældende medarbejder i den aftalte periode, og hvorfor en fastholdelsesbonus er valgt, eksempelvis frem for et løntillæg uden udskudt betaling, og
- at hele bonussen kommer til udbetaling, hvis medarbejderen afskediges inden aftalens deadline uden selv at have givet anledning til opsigelsen.

Der skal skriftligt redegøres for sammenhængen mellem fastholdelsesbonussens størrelse og fastholdelsesperiodens længde. Fastholdelsesperioden skal som minimum udgøre 12 og maksimalt 60 måneder, og den aftalte fastholdelsesbonus kan maksimalt udgøre et beløb, der svarer til 50 % af risikotagerens faste årsløn, inklusive pension.

Ingen løndele, løntillæg eller bonusser må være incitaments- eller performanceafhængige.

Herudover kan de omfattede risikotagere oppebære benefits i form af fri bil, fri PC og telefon samt hjemmekontor svarende til den enkeltes stilling. Disse benefits tilhører selskabet og skal afleveres til selskabet ved medarbejderens fratrædelse.

De væsentlige risikotagere er ikke berettigede til nogen ekstraordinær fratrædelsesgodtgørelse ud over, hvad de i henhold til deres kontraktbaserede ansættelse er berettigede til efter de gældende opsigelsesvarsler. Dog er væsentlig risikotager ansat i datterselskabet Himmerland Salg & Service berettiget til fratrædelsesgodtgørelse svarende til 3 måneders løn beregnet på tidspunktet for opsigelsen ved selskabets opsigelse af ansættelsesforholdet eller ved opsigelse fra den væsentlige risikotager som

LEDELSESSYSTEM

følge af selskabets misligholdelse.

Væsentlige risikotageres optjente løn i seneste regnskabsår skal offentliggøres i det enkelte forsikringsselskabs årsrapport, hvilket senest er opfyldt ved årsrapporter for 2024. Af Himmerland Forsikrings årsrapport for koncern fremgår også vederlag til væsentlige risikotagere på koncernplan.

Kontrol af lønpolitikker for 2024

Mindst én gang årligt foretages der kontrol af overholdelse af de vedtagne lønpolitikker. Kontrollen skal overordnet set konkludere, om aflønning af forsikringsselskabernes bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere er i overensstemmelse med det i lønpolitikkerne anførte.

Kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne skal udføres af en uafhængig kontrolfunktion, hvorved forstås uafhængig af de af politikkerne omfattede personer, og i henhold til bestyrelsernes retningslinjer. Kontrollen foretages ved gennemgang af relevante lønbilag for de af lønpolitikkerne omfattede personer.

Såvel Himmerland Forsikrings bestyrelse som Concordia Forsikrings bestyrelse har i 2024 udpeget eksternt advokatfirma til at udføre kontrol af overholdelse af lønpolitikkerne og afgive erklæring herom til bestyrelserne.

Erklæringerne konkluderer, at aflønningen i 2024 af selskabernes bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere er i overensstemmelse med det i lønpolitikkerne anførte.

B.1.9. Væsentlige transaktioner i rapporteringsperioden med personer, som udøver en betydelig indflydelse på koncernens selskaber samt medlemmer af direktionen og bestyrelsen

Der har i rapporteringsperioden ikke været væsentlige transaktioner med personer, som udøver en betydelig indflydelse på koncernens selskaber samt medlemmer af direktionen og bestyrelsen.

B.2. Egnetheds- og hæderlighedskrav

B.2.1. Krav til færdigheder, viden og ekspertise hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Bestyrelse og direktion

Et medlem af bestyrelsen eller direktionen i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring skal til enhver tid have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne udføre sit hverv eller varetage sin stilling i den pågældende virksomhed. Herudover skal et medlem af bestyrelsen eller direktionen til enhver tid også have et tilstrækkeligt godt omdømme og udvise hæderlighed, integritet og uafhængighed for effektivt at kunne vurdere og anfægte afgørelser truffet af den daglige ledelse.

De præcise nugældende krav er, at et medlem af bestyrelsen eller direktionen i selskabet:

- skal have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage hvervet eller stillingen,
- skal have tilstrækkeligt godt omdømme og kunne udvise hæderlighed, integritet og tilstrækkelig uafhængighed ved varetagelsen af hvervet eller stillingen,
- ikke må være pålagt strafansvar for overtrædelse af straffeloven, den finansielle lovgivning eller anden relevant lovgivning, hvis overtrædelsen indebærer risiko for, at vedkommende ikke kan varetage sit hverv eller sin stilling på betryggende måde,
- ikke må have indgivet begæring om eller være under rekonstruktionsbehandling, konkurs eller gældssanering,
- ikke må have udvist en sådan adfærd, at der er grund til at antage, at medlemmet ikke vil varetage hvervet eller stillingen på forsvarlig måde.

Bestyrelsesformand

Udpeges eller vælges et medlem af bestyrelsen til posten som formand for bestyrelsen i et forsikringsselskab, skal bestyrelsesmedlemmet meddele Finanstilsynet oplysninger, der giver Finanstilsynet grundlag for at vurdere, om bestyrelsesmedlemmet har tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage hvervet som bestyrelsesformand. Desuden skal selskabets vurdering af bestyrelsesformandens personlige kompetencer foreligge i skriftlig form.

Det skal for bestyrelsesformanden bl.a. vurderes, om denne har tilstrækkelige personlige kompetencer i form af nødvendig robusthed, gennemslagskraft og den fornødne ledelsesmæssige erfaring. Det skal også vurderes, om bestyrelsesformanden er egnet til at lede arbejdet i bestyrelsen, sikre et konstruktivt samarbejde med direktionen, herunder give direktionen det nødvendige med- og modspil samt føre tilsyn og kontrol med direktionen, facilitere et åbent og tillidsfuldt samarbejde i bestyrelsen, sammensætte en bestyrelse med relevante kompetencer og foretage evaluering af bestyrelsen.

Direktion

Der er ikke generelle kriterier for, hvilke teoretiske eller praktiske krav en direktør skal opfylde. Kravene til en direktør varierer afhængigt af virksomhedstype og forretningsmodel. I vurderingen kan bl.a. indgå, om direktøren har en relevant uddannelse,

om vedkommende har haft ansættelse inden for den finansielle sektor, og om vedkommende har ledelseserfaring.

Vurderingen af personens opfyldelse af krav til tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring skal foretages med udgangspunkt i hvervet eller stillingen i den konkrete virksomhed, og således bl.a. kompleksiteten af selskabets forretning.

Individuel vurdering

Ved vurderingen af det enkelte bestyrelses- eller direktionsmedlems opfyldelse af kravene til tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage hvervet eller stillingen, inddrages de øvrige kompetencer i bestyrelsen eller direktionen ikke.

I vurderingen af omdømme og hæderlighed vil et ledelsesmedlem anses for at have et godt omdømme, hvis andet ikke er påvist, og hvis der ikke er nogen grund til at nære begrundet tvivl om vedkommendes gode omdømme. Ledelsesmedlemmet anses ikke for at have et godt omdømme, hvis vedkommendes personlige eller forretningsmæssige adfærd giver anledning til begrundet tvivl om vedkommendes evner til at sikre en sund og sikker ledelse af selskabet. Ved denne vurdering lægges der bl.a. vægt på alle strafbare og administrative overtrædelser, inddragelse af tidligere tilladelser, licenser eller lignende, tidligere afskedigelser og baggrunden herfor. I vurderingen af ledelsesmedlemmets omdømme tager Finanstilsynet hensyn til alvoren af overtrædelsen, den tid der er gået siden overtrædelsen, personens opførsel siden en eventuel strafbar overtrædelse af loven, og om der er tale om gentagelsestilfælde.

I vurderingen af det enkelte bestyrelsesmedlems uafhængighed stilles der bl.a. krav om, at medlemmet i tilstrækkelig grad kan agere uafhængigt af den daglige ledelse i selskabet og således i tilstrækkelig grad kan udfordre og overvåge direktionens arbejde. For et direktionsmedlem er kravene tilsvarende, at medlemmet i tilstrækkelig grad løbende kan overvåge, udfordre og føre tilsyn med ledende medarbejders arbejde.

For bestyrelsesmedlemmer er der krav om, at de hurtigst muligt og senest 12 måneder efter indtrædelsen i bestyrelsen gennemgår et grundkursus for medlemmer af bestyrelsen i pengeinstitutter, realkreditinstitutter og forsikringsselskaber. En særlig indsigt i en anden branche eller i lokale forhold, som er relevante for forsikringsselskabet, kan indebære, at Finanstilsynet efter en konkret vurdering af bestyrelsesmedlemmets viden, faglige kompetence og erfaring undtager den pågældende fra kravet om grundkursus. Der stilles endvidere krav til et medlem af bestyrelsen eller direktionen i et forsikringsselskab om, at medlemmet skal afsætte tilstrækkelig tid til at varetage sit hverv i den pågældende virksomhed. Medlemmet skal løbende og dermed regelmæssigt vurdere, hvilket tidsforbrug der er påkrævet for, at vedkommende kan varetage det pågældende hverv på forsvarlig vis, og dermed om vedkommende har afsat den fornødne tid. I

LEDELSESSYSTEM

vurderingen skal selskabets størrelse, organisation og kompleksitet inddrages.

På baggrund af selskabets forretningsmodel, risikoprofil og kompleksitet har bestyrelsen vurderet, hvilke kvalifikationer, viden og erfaring bestyrelsen samlet set skal besidde i tilstrækkeligt omfang. Det er således bestyrelsens vurdering, at bestyrelsen samlet set skal have tilstrækkelig viden, kvalifikationer og erfaring inden for følgende områder:

- Generel skadeforsikring, herunder produkttilsyn og -styring samt markedsforhold
- Investering og investeringsstrategi

- Økonomi, regnskab, budgettering, økonomistyring og finansiel rapportering
- Reassurance
- Bestyrelsesarbejde, ledelse og strategi
- IT og teknologi ift. forretningsmodel
- Solvens II/Kapitalkrav/ORSA
- Risikostyring og risikokontrol
- Relevant lovgivning og compliance

Bestyrelsesmedlemmers kvalifikationer og kompetencer kan være opnået på baggrund af det enkelte medlems uddannelsesmæssige, erhvervmæssige eller personlige erfaring og skal vurderes ift. selskabets forretningsmodel, risikoprofil og kompleksitet.

Øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Identificerede nøglepersoner skal efterleve samme krav til egnethed og hæderlighed som bestyrelse og direktion ift. at have tilstrækkelig viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne varetage hvervet eller stillingen, men også tilsvarende krav til om-dømme m.v.

Den interne revisionschef skal også opfylde kompetence- og erfaringskrav iht. revisionsbekendtgørelsens eller have modtaget dispensation fra Finanstilsynet.

Selskabets nøglepersoner, udpeget af bestyrelsen, samt øvrige relevante medarbejdere på ledelsesniveau og medarbejdere med specialkompetencer inden for særligt risikofyldte områder skal være i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, viden og erfaring i forhold til det forretningsområde, de varetager, samt selskabets forretningsmodel, risikoprofil og kompleksitet.

B.2.2. Proces for vurdering af egnethed og hæderlighed hos bestyrelse, direktion og øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Bestyrelse og direktion

Medlemmer af bestyrelsen eller direktionen skal ved tiltrædelse opfylde kravene om egnethed og hæderlighed (fit & proper) i lov om forsikringsvirksomhed. Vurderingen heraf foretages af Finanstilsynet på anmodning af selskabet og på baggrund af oplysninger om det tiltrådte medlem, herunder selskabets redegørelse for den interne vurdering af, hvorvidt medlemmet vurderes fit & proper.

Medlemmerne af bestyrelsen eller direktionen skal således meddele Finanstilsynet oplysninger om relevante forhold til brug for vurdering af egnethed og hæderlighed ifm. indtræden i den finansielle virksomheds ledelse, og hvis forholdene efterfølgende ændres.

Fit & proper-kravene skal altså være opfyldt såvel ved tiltrædelse som løbende i hele den periode, hvori det pågældende bestyrelsesmedlem eller direktionsmedlem varetager hvervet eller stillingen. Selskabet er forpligtet til at påse overholdelse af kravene.

Ved indtræden i ledelsen som bestyrelsesmedlem eller direktør sker indberetningen til Finanstilsynet ved brug af Finanstilsynets særlige oplysningsskema.

Oplysningsskemaet indsendes til Finanstilsynet, når man tiltræder hvervet som bestyrelsesmedlem eller stillingen som direktør. I praksis betyder dette for bestyrelsesmedlemmer, at der umiddelbart efter valg til bestyrelsen på selskabets generalforsamling skal ske indberetning til Finanstilsynet ved brug af oplysningsskemaet.

For direktionsmedlemmer skal indsendelse ske straks ved varetagelse af stillingen.

Finanstilsynet foretager på baggrund af de oplysninger, der er givet ved indberetningen, en vurdering af, om den pågældende person lever op til lovens krav og fremsender konklusion på vurderingen til den pågældende person samt selskabet.

Medlemmer af bestyrelsen eller direktionen, der ikke længere opfylder kravene, er af egen drift forpligtet til at informere Finanstilsynet, såfremt den omfattede person ikke længere opfylder kravene til fit & proper. Det er herefter op til Finanstilsynet at tage stilling til, om den pågældende person fortsat kan anses for at være fit & proper. Den omfattede person skal forinden orientere bestyrelsesformanden, såfremt kravene ikke længere opfyldes.

Bestyrelsens selvevaluering

Bestyrelsens sammensætning, medlemmer og disses kompetencer samt fortsat efterlevelse af fit & proper-krav skal løbende og mindst én gang årligt evalueres med henblik på at sikre, at bestyrelsen lever op til og afdækker de krav, der stilles til optimal ledelse af selskabet. Retningslinjer for evalueringen fremgår af bestyrelsens retningslinjer for evaluering af bestyrelsens sammensætning og kompetencer.

Ved væsentlig ændring af selskabets forretningsmodel og risikoprofil skal bestyrelsen foretage vurdering af, hvorvidt bestyrelsen samlet set fortsat lever op til det fornødne, eller om de foretagne

LEDELSESSYSTEM

ændringer nødvendiggør ændringer af bestyrelsens sammensætning eller yderligere uddannelse af bestyrelsen.

Det er selskabets ansvar at sikre de personalemæssige og økonomiske ressourcer, der er nødvendige for at sikre tilstrækkelige muligheder for uddannelse af selskabets ledelse, herunder bestyrelsen. Dette såvel ved introduktion som ved løbende ud-

dannelse. Bestyrelsen foretager løbende, og mindst én gang årligt, vurdering af behovet for yderligere uddannelse, herunder afholdelse af seminarer med fokus på særligt udvalgte områder. Eventuelle seminarer medtages således i planlægningen af bestyrelsens årshjul, hvormed der ligeledes afsættes de nødvendige ressourcer hertil.

Øvrige nøglepersoner og medarbejdere

Selskabets identificerede nøglepersoner skal meddele Finanstilsynet oplysninger om forhold til brug for fit & proper-vurdering ifm. varetagelse af en nøglefunktion, og hvis forholdene efterfølgende ændres, og nøglepersonen ikke længere opfylder kravene. Der skal endvidere ske underretning af Finanstilsynet, hvis en nøgleperson ikke længere varetager sin stilling.

Fit & proper-krav skal være opfyldt såvel ved tiltrædelse som løbende i hele den periode, hvori den pågældende varetager stillingen. Selskabet er forpligtet til at påse overholdelse af kravene.

Fit & proper-vurderingen af nøglepersoner, herunder de ansvarlige for de fire nøglefunktioner risikostyring, compliance, aktuar og intern audit, skal foretages af Finanstilsynet. Selskabet kan ifm. anmodning om vurdering fra Finanstilsynet redegøre for den interne vurdering af, hvorvidt den pågældende nøgleperson vurderes fit & proper.

Ved tiltrædelse som nøgleperson sker indberetningen til Finanstilsynet ved brug af Finanstilsynets særlige oplysningsskema.

Oplysningsskemaet indsendes til Finanstilsynet, når man tiltræder stillingen som nøgleperson.

Finanstilsynet foretager på baggrund af de oplysninger, der er givet ved indberetningen, en vurdering af, om den pågældende person lever op til lovens krav og fremsender konklusion på vurderingen til den pågældende person samt selskabet.

Ved ansættelse af nye medarbejdere/udnævnelse af eksisterende medarbejdere på ledelsesniveau vurderes det, hvorvidt den enkelte medarbejder besidder de rette kvalifikationer, faglig kompetence, erfaring m.v. for at varetage sin stilling på betryggende vis. Det samme gør sig gældende for medarbejdere ansat til varetagelse af særlig risikofyldte forretningsområder. Tilsvarende vurdering foretages løbende for de omtalte medarbejdere, når det anses for relevant, f.eks. ved tilførelse af nye/ændrede arbejdsopgaver.

B.3. Risikostyringssystem, herunder vurdering af egen risiko og solvens (ORSA)

B.3.1. Beskrivelse af koncernens risikostyringssystem samt anvendelse og integration af risikostyringssystemet, herunder i organisation og beslutningsprocesser

Det enkelte selskabs risikostyring indgår som en vigtig del af selskabets forretningsmodel og dermed løbende drift – særligt ift. selskabets hovedaktiviteter, der relaterer sig til forsikringsvirksomheden og investeringsforretningen. Målsætningen for den

strategiske, aktive og kalkulerede risikostyring er et overordnet bidrag til en sund og velovervejet virksomhedsdrift med henblik på fortsat positiv forretnings- og resultatudvikling.

Politik for risikostyring

Risikostyring sker i henhold til politik for risikostyring samt de dertilhørende retningslinjer m.v., der har til formål at sikre et betryggende risikostyringssystem for alle relevante områder ud fra forretningsmodel, størrelse, kompleksitet og risikoprofil. Risiko-

styringssystemet dækker de risici, der indregnes i solvenskapitalkravet, samt øvrige risici, der ikke er fuldt indregnet i solvenskapitalkravet.

Risikoeksponering

Det enkelte selskab vurderer og opgør sin fremtidige risikoeksponering samt behov og mulighed for optimering af risikomindskende foranstaltninger løbende for at mindske risiciene samt sikre overholdelse af det acceptable risikoniveau – også på koncernniveau. I tilknytning til opgørelse af risici sker der samtidigt

opgørelse af kapitalgrundlag med henblik på vurdering af, hvorvidt selskaberne og koncernen også fremadrettet har tilstrækkelig kapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at afdække risiciene.

LEDELSESSYSTEM

Risikostyringsfunktionen

Risikostyringsfunktionen involveres løbende i koncernens operationelle risikostyring. Heraf er funktionen også repræsenteret i Himmerland Forsikring-koncernens ledelsesudvalg samt risiko-udvalg. Dette værende sig ved deltagelse af ansvarlig nøgleperson Stella L. Nielsen og de risikoansvarliges deltagelse. Herved udfører funktionen den operationelle overvågning af risikostyringssystemet og den generelle risikoprofil som helhed samt involveres i risikovurderinger i relation til strategiske anliggender. Risikoudvalget rapporterer direkte til det på koncernplan etablerede revisionsudvalg via referater fra hvert afholdt møde i risiko-udvalget.

Risikostyringsfunktionen, herunder de risikoansvarlige, forestår ledelse af koncernens løbende operationelle risikostyring sammen med risikoudvalget, herunder også risikokortlægning med identifikation og vurdering af alle risici med efterfølgende udpegning af væsentligste risici som forberedelse til vurdering af

egen risiko og solvens (ORSA). Risikorapporter fra driftsorganisationen fremsendes til risikostyringsfunktionen i form af den risikoansvarlige på området samt den ansvarlige nøgleperson for risikostyringsfunktionen.

Risikostyringsfunktionen medtager i sin – som minimum – årlige rapport konklusioner ift. alle væsentlige risici, herunder også risici på tværs af koncernens organisation samt risikoeksponeringer i outsourcete funktioner. Ved udarbejdelse af rapporteringen, herunder de indeholdte konklusioner, tager funktionen således stilling til, hvorvidt beslutningsgrundlaget er tilstrækkeligt til brug for vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) samt den generelle vurdering af risikostyringssystemet, herunder effektiviteten heraf. Risikostyringsfunktionen involveres løbende i selskabernes risikoprofil og -strategi, således funktionen kan bidrage med risikovurderinger i relation til den forretningsmæssige udvikling, strategiske anliggender m.v.

Risikostyringsmiljø

Koncernens risikostyringsmiljø består af følgende hovedelementer:

Figur 4. Koncernens risikostyringsmiljø

DET SAMLEDE RISIKOSTYRINGSMILJØ			
Bestyrelse	Direktion	Risikostyringsfunktion/ risikoudvalg i samarbejde med øvrige nøglefunktioner	Driftsorganisation
• Overordnet ansvar for en betryggende og effektiv risikostyring som helhed. • Risikoprofil • Risikoappetit • Risikorammer • Kapital til afdækning af risici • Vurdering af egen risiko og solvens - ORSA	• Ansvar for den operationelle risikostyring • Implementering af risikostyring via forretningsgange og kontroller i organisationen • Implementering af vurdering af risici og kapitalplanlægning i relevante forretningsgange • Risikorapportering til bestyrelse, bl.a. via revisionsudvalget • Deltagelse i vurdering af egen risiko og solvens – ORSA	• Overordnet ansvar at have det samlede overblik over de væsentligste risici og sikre risikostyringssystemets effektivitet. • Ansvar for identificering, måling, overvågning, styring og rapportering af alle væsentlige risici, herunder risici på tværs af organisationen • Risikomindskende foranstaltninger • Rapportering til revisionsudvalget • Deltagelse i vurdering af egen risiko og solvens – ORSA • Vurdering af solvensopgørelser/øvrige risikokvantificeringer, herunder data anvendt i opgørelser	• Risikostyring i driften • Risikoidentifikation, -vurdering og -rapportering • Kontroller • Rapportering ved risikohændelser

Identifikation, overvågning og styring af samt rapportering om risici

Koncernens kontrolsystem er et vigtigt middel til identifikation samt overvågning af risici, og via risikoudvalgets hyppige møder sikres det, at rapporterede risici behandles med stillingtagen til sandsynlighed og konsekvens samt behovet for implementering af risikomindskende tiltag. Risikoudvalgets arbejde øger tillige det generelle fokus på risikostyring i organisationen. Koncernens arbejde med risikostyring udvikles og styrkes løbende via risikoudvalgets omfattende arbejde, herunder de risikoansvarliges bevågenhed i forhold til de enkelte forretningsområders påtagelse af risici. Den brede repræsentation af koncernens forskellige forretningsområder i risikoudvalget er medvirkende til en større forståelse af risici og styringen heraf for alle områder af driftsorganisationen. Samtidig afstedkommer det en løbende vurdering af behovet for tilpasninger og præciseringer af risikostyringsværktøjer på operationelt niveau. Dette værende sig i form af risikorammer, acceptregler, retningslinjer, forretningsgange og systemer, herunder systemkontroller.

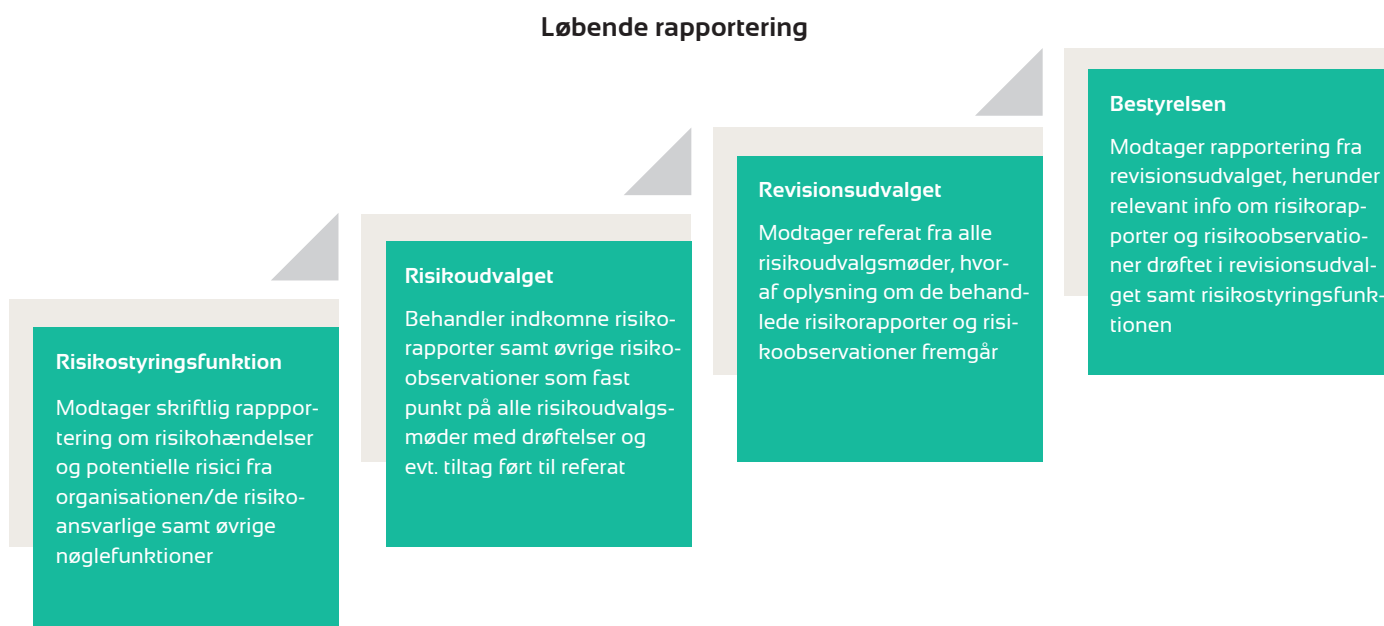
Koncernens kontrolsystem er et vigtigt element i risikostyringen,

og det søges løbende tilpasset efter behov. Selve kontrolsystemet er omfangsrigt, og selskabets IT-system til håndtering af kontroller, herunder dokumentation for de udførte kontroller, er fortsat et effektivt værktøj i kontrolstyringen.

Bestyrelserne overvåger via risikostyringsfunktionen risikohændelser, herunder operationelle risici i henhold til bl.a. bestyrelsernes politikker for operationelle risici samt de dertilhørende retningslinjer. Overvågningen sker mhp. at sikre, at risikoappetitten ikke overskrides, og at der indføres relevante og mulige risikomindskende foranstaltninger. Mindst én gang årligt modtager bestyrelserne via risikostyringsfunktionens rapport oplysning om hændelser indeholdt i de interne registre over operationelle hændelser i det forgangne år.

Den løbende rapportering/varsling om alle risikohændelser – uanset størrelse – sker fra revisionsudvalget til bestyrelsen, idet selskabets risikoudvalg rapporterer via revisionsudvalget. Herudover rapporteres der fra risikostyringsfunktionen.

Figur 5. Rapportering i risikostyringsmiljøet



Bestyrelserne i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring modtager udover den løbende orientering og de faste månedsrapporteringer på såvel forsikringsforretningen som investeringsforretningen også fast kvartalsvis afvigerapportering fra afdelingerne for salg og skadebehandling omhandlende godkendte afvigelser på tegnings- og acceptregler, forretningsgange m.v. samt kulanceerstatninger ved skadebehandling. Risikostyringsfunktionen gennemgår alle afvigerapporteringer og giver på risikoudvalgets møder bemærkninger til særlige sager.

B.3.2. Proces for vurdering af egen risiko og solvens (ORSA), herunder vurderingens integration i organisationsstruktur og beslutningsprocesser

ORSA-principper

Der foretages vurdering af egen risiko og solvens mindst én gang årligt. Ved væsentlige ændringer i strategi, forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser vil der endvidere ske fornyet risikovurdering. Med vurderingen sikres det, at der løbende foretages vurdering af det individuelle risikobillede ud fra forretningsmodel, størrelse og kompleksitet af risici/risikoprofil. Vurdering af egen risiko og solvens er et vigtigt værktøj i risikostyringssystemet og bidrager til bedre forståelse af de risici og muligheder, koncernen forudser at blive mødt med ud fra de vedtagne forretningsmodeller. Vurderingen foretages ud fra en going concern-forudsætning, både på kort og lang sigt, og udtrykker muligheden for at overholde solvenskapitalkravet og minimumskapitalkravet inden for 12 måneder, men også inden for

en længere tidsperiode mindst svarende til den strategiske planlægningsperiode, der for nuværende er sat til en 3-årig periode.

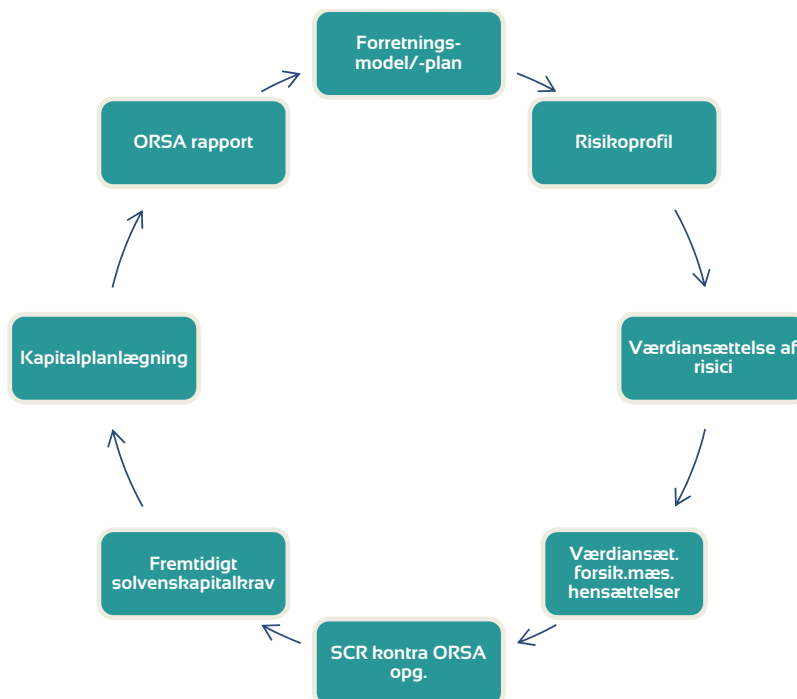
Det individuelle risikobillede afdækkes ift. såvel risici, der indregnes i solvenskapitalkravet efter Solvens II samt øvrige risici. Vurderingen forholder sig således til risici, som ikke er medtaget i standardmodellen – eller som i standardmodellen er over- eller undervurderet.

Risikostyringsfunktionens årlige rapporter indgår som en del af grundlaget for bestyrelsernes vurdering af egen risiko og solvens.

ORSA-metode og -proces

Vurderingen af egen risiko og solvens tager udgangspunkt i forsikringsselskabernes forretningsmodeller, risikoprofiler og risikotolerancegrænser, og der er i processen en række forhold, der tages udgangspunkt i ved vurderingen.

Figur 6. ORSA-processen



LEDELSYSTEM

Der er i Himmerland Forsikring-koncernen foretaget årlig risikokortlægning i 2024 med det formål at identificere selskabernes risici på kort og lang sigt, herunder også potentielle/nye risici. Det forberedende arbejde til risikokortlægningen er foretaget af risikostyringsfunktionen og risikoudvalget som en del af den løbende risikovurdering henover året, hvorefter selskabernes bestyrelser har foretaget den endelige risikokortlægning og risikovurdering.

På baggrund af den forberedende risikokortlægning fra risikoudvalget har bestyrelserne vedtaget risikokataloger beskrivende

alle de væsentlige risici i den strategiske planlægningsperiode (der for nuværende er sat til en 3-årig periode) som følge af de konkrete forretningsmodeller.

Efter alle risici er blevet identificeret, har bestyrelserne truffet endelig beslutning om, hvilke risici der betragtes som væsentlige, samt foretaget vurdering af, hvordan de identificerede risici skal forvaltes, herunder om der er identificerede risici udenfor Solvens II-standardmodellen, der skal afdækkes ved risikomindskende tiltag eller yderligere kapital.

ORSA-rapport på koncernplan

Himmerland Forsikring gs. har som moderselskabet i Himmerland Forsikring-koncernen i december 2023 ansøgt Finanstilsynet om at foretage vurdering af egen risiko og solvens på koncernniveau, således ORSA-rapporten udarbejdes som en samlet rapport for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring. Risici i tilknytning til øvrige koncernforbundne selskaber indgår også i risikovurderingen, idet vurderingen af disse risici indgår under de enkelte risikoklasser, eksempelvis risiko forbundet med ejendomsinvesteringer, der indgår i vurderingen af markedsrisici.

Der er for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring en klar sammenhæng i processer. Selskabernes forretningsmodeller og indarbejdede processer for forretningen er i høj grad sammenlignelige, og der er for selskaberne en lang række opgaver og funktioner, der løses ud fra samme platforme for IT, forsikringsprodukter, acceptregler, forretningsgange, retningslinjer m.v.

Selskabernes politikker for forsikringsforretningen er fastlagt ud fra samme strategi ift. risikopåtagelse, risikoappetit, prisfastsættelse, kontroller, rapportering m.v.

Investeringsstrategi/-politik er vedtaget ud fra samme overordnede principper, hvor fondsforvaltning, kontrol og rapportering følger samme processer.

Selskabernes funktioner for økonomi, rapportering, interne transaktioner m.v. følger ligeledes samme processer, ligesom selskaberne har en fælles IT-sikkerhedspolitik og IT-beredskabsplan. Begge selskaber drifter på samme IT-systemer.

På genforsikringsområdet opereres der endvidere på koncernplan med ens processer og fælles forretningsgang, idet Concordia Forsikring reassurerer igennem moderselskabet Himmerland Forsikring. Genforsikringsprogrammet fastlægges således på koncernplan ud fra selskabernes reassurancestrategier, der er fastlagt efter samme overordnede risikoprincipper.

Endelig er risikoudvalget etableret på koncernplan med en række repræsentanter for begge selskabers forskellige forretningsområder og funktioner.

Moderselskabet har modtaget tilladelse til ORSA-rapport på koncernplan fra Finanstilsynet i februar 2024, hvorefter der på baggrund af bestyrelsens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) er udarbejdet en ORSA-rapport på koncernplan omfattende moderselskabet Himmerland Forsikring gs. samt datterforsikrings-selskabet Concordia Forsikring as.

B.3.3. Erklæring vedrørende bestyrelsernes gennemgang og godkendelse af vurdering af egen risiko og solvens

Det forberedende arbejde til risikokortlægningen til brug for ORSA er foretaget af risikostyringsfunktionen og risikoudvalget som en del af den løbende risikovurdering henover år 2024 og i samarbejde med bestyrelserne i relation til fastlæggelse af selskabernes strategier, forretningsmodeller, risikoprofiler og risikotolerancegrænser i den strategiske planlægningsperiode. Risikoudvalget har færdigbehandlet deres risikokortlægning på risikoudvalgsmøde i august 2024.

På baggrund af risikokortlægning og stillingtagen til afdækning fra risikoudvalg og bestyrelser er der fra risikostyringsfunktionen udarbejdet risikokataloger beskrivende alle de væsentlige risici

for selskaberne med angivelse af afdækningsform. De endelige risikokataloger, der er indeholdt i koncernens ORSA-rapport, er behandlet og godkendt på bestyrelsesmøder i begge forsikrings-selskaber i september 2024, hvorefter koncernens ORSA-rapport er udfærdiget, godkendt på bestyrelsesmøde i Himmerland Forsikring den 6. december 2024 og tiltrådt på Concordia Forsikrings bestyrelsesmøde den 4. december 2024. ORSA-rapporten er herefter indsendt til Finanstilsynet.

Den endelige ORSA-rapport er tilgået intern auditfunktionen, der har gennemlæst rapporten. Rapportens indhold har ikke givet anledning til bemærkninger fra intern auditfunktionen.

B.3.4. Erklæring vedrørende beregning af solvenskapitalkrav under hensyntagen til risikoprofil samt sammenhængen mellem kapitalforvaltning og risikostyring i koncernen

Koncernen anvender i sine opgørelser af solvenskapitalkrav, følsomhedsanalyser og forecast-analyser data fra egne systemer, herunder koncernens forsikringssystem GS Pro. AI data til brug for opgørelsen af solvenskapitalkravet er tilsvarende de data, der anvendes ved øvrige regnskabsmæssige opgørelser. Bl.a. er præmie- og erstatningshensættelser anvendt i opgørelse af solvenskapitalkravet afstemt ift. de tal, der anvendes i opgørelsen af det pågældende perioderegnskab. Ift. data for investeringsaktiver til beregning af markedsrisici sker der gennemlysning af aktiverne i så stort omfang som muligt. Der sker gennemgang og kontrol af anvendte data for at sikre sig rigtigheden heraf.

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af risici. Værdiansættelse af koncernens primære risici sker ved opgørelse af solvenskapitalkravet (SCR) i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Øvrige risici, der ikke er omfattet af standardmodellen, sker der individuel vurdering af. I koncernens vurdering af egen risiko og solvens vurderes det derfor, hvorvidt der for øvrige væsentlige risici skal afsættes yderligere kapital til afdækning af disse risici.

Bestyrelserne har foretaget deres årlige vurdering af egen risiko og solvens med udgangspunkt i selskabernes forretningsmodeller, risikoprofiler og risikotolerancegrænser, herunder bestyrelsernes rammer fastlagt i relevante politikker for bl.a. forsikringsvirksomheden, herunder reassurancestrategier samt for investeringsforretningen. Vurderingen er foretaget ud fra en going concern-forudsætning på kort og lang sigt.

Det er bestyrelsernes opfattelse, at der i ORSA'en er taget stilling til alle væsentlige og identificerbare risici med sikring af, at koncernen har den fornødne kapital til at understøtte de vedtagne forretningsmodeller og strategier fremadrettet, herunder i den strategiske planlægningsperiode. Det er ligeledes bestyrelsernes opfattelse, at koncernen har et tilstrækkeligt og betryggende risikostyringssystem, der indgår som en velfungerende del af koncernens løbende drift. Værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser vurderes ligeledes at være opgjort i henhold til reglerne, ligesom hensættelserne vurderes tilstrækkelige.

Koncernens afdækning af risici, både inden og uden for Solvens II-reglernes standardmodel, vurderes tilstrækkelig på kort som lang sigt – og dermed også inden for den strategiske planlægningsperiode. Dette værende sig afdækning ved risikomindskende tiltag såvel som kapitalmæssig afdækning. Der er foretaget simuleringer af koncernens stormprogram, der viser, at programmet dækker mere end én 500 års begivenhed. For menneskeskabte katastrofer, såsom brand og terror, er der foretaget afdækning på baggrund af beregninger ud fra koncernens største koncentrations- og kumulationsrisici. Alle enkeltstående store risici afdækkes 100 % gennem obligatoriske kontrakter. Tilstrækkeligheden af den kapitalmæssige afdækning underbygges af de gennemførte følsomhedsanalyser samt forecast-beregninger. De gennemførte følsomhedsanalyser viser lav følsomhed ift. påvirkning af solvensdækningen, og forecast-beregningen viser en jævn stigning i koncernens solvenskapitalkrav i perioden frem til udgangen af 2027, men samtidigt stiger koncernens kapitalgrundlag tilsvarende jævnt, hvorved solvensdækningen stiger fra det nuværende niveau på 3,6 til 3,7.

Den overordnede vurdering er således også, at koncernen for alle væsentlige risici identificeret i den gennemførte risikokortlægning, og med baggrund i strategier og målsætninger for nuværende og for de kommende tre år, har en tilstrækkelig afdækning af de medfølgende risici i form af risikobegrænsende tiltag samt afsættelse af kapital i henhold til standardmodellen efter Solvens II-reglerne.

De for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring vedtagne kapital- og kapitalnødplaner vurderes tilstrækkelige. Kapitalplanerne sikrer de fornødne foranstaltninger til sikring af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til dækning af risici på kort og lang sigt og i henhold til forretningsmodel og -strategi. Nødplanerne er operationelle med angivelse af handlinger i praksis i tilfælde af, at kapitalplanens forudsætninger brister.

Koncernens risikostyringssystem vurderes samlet set og for alle elementer som velfungerende på tværs af organisationen med tydelige risikorammer i forlængelse af bestyrelsernes fastlagte risikoprofil/risikoappetit. Dette – set i sammenhæng med Himmerland Forsikring-koncernens betydelige velkonsolidering – sikrer vores kunder en stor beskyttelse.

B.4. Internt kontrolsystem

B.4.1. Organisering

Compliance-, aktuar- og risikostyringsfunktionerne er en del af det interne kontrolsystem i koncernen og underlagt bestyrelsernes ansvar og refererer organisatorisk til direktionen, men med direkte rapporteringsadgang til bestyrelserne – uafhængigt af direktionen. Da der i Concordia Forsikring er sammenfald mellem den ansvarlige nøgleperson for risikostyringsfunktionen og den adm. direktør, refererer den ansvarlige for risikostyringsfunktionen direkte til bestyrelsen der. Funktionerne kan således give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor dette findes nødvendigt. En direkte henvendelse fra funktionerne til bestyrelserne sker som udgangspunkt og som hovedregel til bestyrelsesformanden.

Funktionerne har ret til, på eget initiativ, at kommunikere med enhver medarbejder i selskaberne, og funktionerne har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, som er nødvendige for, at funktionerne kan varetage de definerede opgaver.

Såfremt en person varetager mere end en af funktionerne inden for compliance, aktuar og risikostyring, er der i funktionsbeskrivelserne for nøglefunktionerne en klar fordeling, adskillelse og koordinering af arbejdsopgaver og ansvar, således unødigt sammenfald mellem funktionerne forhindres, og et effektivt samarbejde sikres.

Der er i rapporteringsperioden ingen nøglepersoner, der varetager mere end en af de fire nøglefunktioner. Koncernen har fokus på funktionsadskillelse og uafhængighed i nøglefunktionerne. Der er i 2024 foretaget fornyet kortlægning af potentielle interessekonflikter i alle nøglefunktioner. Kortlægningen er behandlet af bestyrelserne på bestyrelsesmøder i november 2024, hvor det bl.a. er vurderet, hvorvidt de implementerede foranstaltninger for at sikre nøglefunktionernes uafhængighed er tilstrækkelige eller bør udvides med yderligere tiltag. Bestyrelserne har vurderet, at der for nuværende er indført tilstrækkelige foranstaltninger for at sikre den nødvendige uafhængighed i nøglefunktionerne. Der er således stor bevågenhed omkring risikoen for interessekonflikter og på at mindske risikoen herfor. Koncernens interne auditfunktion har stikprøvevis kontrolleret og efterprøvet iværksatte kompenserende foranstaltninger ud fra risikokortlægningen og på baggrund heraf vurderet, at der i overvejende grad er implementeret tilstrækkelige sikkerhedsforanstaltninger for at sikre, at nøglefunktionerne er organiseret på betryggende vis ift. funktionsadskillelse og objektivitet.

Bestyrelserne har vedtaget politikker for intern kontrol med krav om minimum årlig revurdering.

Koncernen har en klar målsætning om et internt kontrolsystem, der er tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Koncernens interne kontrolsystem består af følgende 3 forsvarslinjer:

Figur 7. De tre forsvarslinjer



Bag 1., 2. og 3. forsvarslinje står den af generalforsamlingen valgte eksterne revision for det enkelte selskab.

I rapporteringsperioden har der fra de tre forsvarslinjer været udført en række aktiviteter som led i det aktive kontrolsystem.

1. forsvarslinje

I 1. forsvarslinje er der løbende udført kvalitetstjek af arbejdet i den udførende del af organisationen (salgs- og policeafdeling, skadeafdeling, regnskabs- og økonomiafdeling, reassuranceafdeling og lønbogholderi), ligesom det er kontrolleret, om arbejdet er i overensstemmelse med forretningsgange, procedurer og diverse begrænsninger og restriktioner udstukket af bestyrelserne og direktionen.

2. forsvarslinje

I 2. forsvarslinje har compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktionerne udført test af de interne kontroller udført i 1. forsvarslinje. Funktionerne har ligeledes kontrolleret overholdelse af love og standarder. Endelig har funktionerne også deltaget i kontrol af de væsentlige risici, som kan ramme selskaberne, ligesom funktionerne har kontrolleret selskabernes hensættelser og forpligtelser.

3. forsvarslinje

I 3. forsvarslinje har intern auditfunktionen overvåget, at kontrolsystemet virker og er hensigtsmæssigt, således at alle væsentlige risici er underlagt minimum tre kontrolforsvarslinjer.

B.4.2. Rapportering

I 1. forsvarslinje er der sket rapportering i form af månedlig/kvartalsvis/årlig afvigerapportering samt kontrolrapportering som angivet i de gældende forretningsgange for områderne.

I 2. forsvarslinje er der rapporteret resultat af compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktionernes test af de interne kontroller udført i 1. forsvarslinje samt resultat af funktionernes kontrol af overholdelse af love og standarder, de væsentlige risici, som kan ramme selskaberne, samt resultat af kontrolvirksomhedens hensættelser og forpligtelser. Rapporteringen er sket i form af udarbejdelse af en årlig rapport fra hver af compliance-, risikostyrings- og aktuarfunktionerne, der tilgår såvel direktion som bestyrelse.

I 3. forsvarslinje er der sket rapportering i form af en årlig auditrapport, der er tilgået direktionen og bestyrelse. Rapporten redegør for funktionens resultater og henstillinger, herunder frist for afhjælpning af eventuelle mangler, samt angiver, hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning, og oplyser om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpnet ved afgivelsen af den foregående auditrapport.

Nærmere beskrivelse af nøglefunktionerne for compliance, intern audit og aktuar fremgår af afsnit B.4., B.5. og B.6., mens der for risikostyringsfunktionen henvises til afsnit B.3.

B.4.3. Compliancefunktion

Compliancefunktionens organisering

Compliancefunktionen er underlagt bestyrelsernes ansvar og refererer organisatorisk til direktionen. Direktionen sikrer, at funktionens medarbejdere er bekendt med deres ansvar og opgaver.

Compliancefunktionen har ret til på eget initiativ at kommunikere med enhver medarbejder i Himmerland Forsikring-koncernen, og funktionen har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, som er nødvendige for, at funktionen kan varetage de definerede opgaver. Funktionen samarbejder med

de øvrige funktioner i relevant omfang.

Den overordnede overvågning og vurdering af compliancefunktionen varetages af den interne auditfunktion i henhold til de af bestyrelserne vedtagne politikker for intern audit.

Bestyrelserne gennemgår og godkender løbende og mindst én gang årligt compliancepolitikken med henblik på at sikre, at politikken afspejler det enkelte selskabs aktuelle forhold, herunder risikoprofil og identificerede compliancerisici.

Compliancefunktionens opgaver

Compliancefunktionen følger udviklingen i de regler, der gælder for koncernens selskaber, bistår organisationen med at overholde reglerne, overvåger og vurderer, om der er regler, der ikke leves op til, eller som ledelsen skal tage stilling til, og vurderer dokumentation på de enkelte områder.

Til brug for udførelsen af sit hverv udarbejder compliancefunktionen en complianceplan, der opregner de risici, som er relevante for selskaberne, og som skal kontrolleres og vurderes. Compliancefunktionen foretager for hver enkelt risiko/kontrolopgave en sandsynlighedsvurdering af risikoen materialisering og risikoen konsekvens for selskaberne. Det fremgår også af compli-

anceplanen, hvilken type kontrol der skal udføres, hvem der er ansvarlig for udførelsen af kontrollen, hvornår kontrollen skal gennemføres, og om kontrollen er gennemført.

Eftersom lovgivning, markedsstandarder, interne regelsæt, forretningsgange m.v. ikke er statiske størrelser, drager compliancefunktionen omsorg for, at complianceplanen løbende opdateres med for koncernen relevante risici/kontrolopgaver.

Compliancefunktionen fastlægger selv, hvilke områder der skal undergives kontrol.

Compliancefunktionens rapportering

Compliancefunktionen udarbejder som minimum en årlig rapport om resultatet af funktionens udførte opgaver. Complianceplanen anvendes som udgangspunkt for compliancerapporten. Compliancerapporten udarbejdes en gang om året og indeholder en redegørelse om, hvad compliancefunktionen har gennemgået i den forløbne periode, særlig vigtige områder, som ikke er gennemgået, og en kort redegørelse for særlige compliancerisici/gaps.

Direktionen sikrer, at compliancefunktionen i nødvendigt omfang kan rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelserne uafhængigt af direktionen. Funktionen kan således give ud-

tryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor dette findes nødvendigt. En direkte henvendelse til bestyrelserne sker som udgangspunkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

Direktionen, risikostyringsfunktionen og intern audit orienteres løbende om ændringer i complianceplanen.

Compliancerapporten tilgår bestyrelserne, direktionen, risikostyringsfunktionen og intern audit.

B.5. Intern auditfunktion

Intern auditfunktionens organisering

Den interne auditfunktion refererer og rapporterer organisatorisk til bestyrelserne, idet funktionens opgaver varetages af koncernens interne revisionschef

Den interne auditfunktion skal være objektiv og uafhængig af virksomhedens ledelse og de ansvarlige for nøglefunktionerne.

Auditfunktionen har ret til på eget initiativ at kommunikere med enhver medarbejder i Himmerland Forsikring-koncernen, og

funktionen har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, som er nødvendige for, at funktionen kan varetage de definerede opgaver.

Den overordnede overvågning og vurdering af intern auditfunktionen varetages af Himmerland Forsikrings bestyrelse og Concordia Forsikrings bestyrelse i henhold til de vedtagne politikker for intern audit med krav om minimum årlig revurdering.

Intern auditfunktionens opgaver

Selskabernes interne auditfunktion har til formål at give ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Udover opgaverne nævnt i artikel 271, stk. 3, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/35 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2009/138/EF om adgang til og udøvelse af forsikrings- og genforsikringsvirksomhed (Solvens II) giver den interne auditfunktion ligeledes ledelsen sin vurdering af, hvorvidt det interne kontrolsystem er tilstrækkeligt, effektivt og betryggende.

Den interne auditfunktion omfatter deraf følgende opgaver:

- Indførelse, gennemførelse og opretholdelse af en auditplan, som indeholder det auditarbejde, der skal udføres i de kommende år, idet der tages højde for alle selskabets aktiviteter og hele ledelsessystemet.
- Anvendelse af en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteter

- Indberetning af auditplanen til administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet
- Udstedelse af henstillinger baseret på resultatet af det arbejde, der er udført, og indgivelse af en skriftlig rapport om funktionens resultater og henstillinger til administrations-, ledelses- eller tilsynsorganet mindst én gang årligt
- Kontrol af foreneligheden med administrations-, ledelses- eller tilsynsorganets afgørelser på grundlag af de henstillinger som anført ovenfor

Den interne auditfunktion kan om nødvendigt og på eget initiativ foretage audit, som ikke indgår i auditplanen.

Den interne auditfunktion anvender en risikobaseret tilgang i fastlæggelsen af prioriteringer, og arbejdet bygges på en metadisk analyse af risici.

Den interne auditfunktionens arbejde dokumenteres med henblik på at vurdere funktionens effektivitet og muliggøre en gennemgang af den foretagne interne audit og dens resultater.

Intern auditfunktionens rapportering

Intern auditfunktionen foretager audit for det enkelte forsikrings-selskab i henhold til den for året fastlagte auditplan. Funktionen udarbejder årlig rapport til direktion og bestyrelse med oplysning om den gennemførte audit samt resultatet heraf med henstillinger, herunder frist for afhjælpning af eventuelle mangler, angivelse af hvem der er ansvarlig for denne afhjælpning samt oplysning om status og anbefalinger, der ikke var afhjulpel ved afgi-

velsen af den foregående auditrapport.

Den interne auditfunktion har til enhver tid ret til at rette direkte henvendelse med rapportering til bestyrelserne. En sådan direkte henvendelse sker som udgangspunkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

Den interne auditfunktions uafhængighed og objektivitet

Koncernen har med den valgte organisering af intern auditfunktion, hvor den interne revisionschef er udpeget som ansvarlig nøgleperson for funktionen, sikret funktionens uafhængighed og objektivitet. Den ansvarlige nøgleperson for intern auditfunktion refererer og rapporterer direkte til bestyrelserne uafhængigt af direktionen, således funktionen kan give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor dette findes nødvendigt. En direkte henvendelse til bestyrelserne sker som udgangspunkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

B.6. Aktuarfunktion

Aktuarfunktionens organisering

Aktuarfunktionen er underlagt bestyrelsernes ansvar og refererer organisatorisk til direktionen. Direktionen sikrer, at funktionens medarbejdere er bekendt med deres ansvar og opgaver.

Aktuarfunktionen har ret til på eget initiativ at kommunikere med enhver medarbejder i Himmerland Forsikring-koncernen, og funktionen har i denne forbindelse den nødvendige bemyndigelse i enhver henseende, der sikrer uhindret adgang til alle relevante oplysninger, som er nødvendige for, at funktionen kan varetage de definerede opgaver. Funktionen samarbejder med de øvrige funktioner i relevant omfang.

Den overordnede overvågning og vurdering af aktuarfunktionen varetages af den interne auditfunktion i henhold til de af bestyrelserne vedtagne politikker for intern audit.

Bestyrelserne for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring har vedtaget politik for aktuarfunktionen med krav om minimum årlig revurdering.

Aktuarfunktionens opgaver

Aktuarfunktionen indgår i det interne kontrolsystems 2. forsvarslinje og bidrager således til koncernens risikostyring sammen med de øvrige nøglefunktioner. Funktionen har det overordnede ansvar for selskabernes forsikringsmæssige hensættelser. Herudover skal funktionen også afgive udtalelse om genforsikring og tegningspolitik samt deltage i risikostyring af de forsikringsmæssige risici. Det er den ansvarlige for aktuarfunktionen, som har ansvaret for rapportering til direktionen. Den ansvarlige for aktuarfunktionen indgår tillige som medlem af koncernens risikoudvalg.

Aktuarfunktionen har en overordnet opgave med at koordinere, vurdere, sammenligne og føre tilsyn/kontrol med beregning af hensættelserne, herunder:

- Vurdere, hvorvidt de forsikringsmæssige hensættelser er tilstrækkelige, samt at beregningen deraf er i overensstemmelse med kravene i art. 75-86 i direktiv 2009/138/EF
- Identificere en eventuel uoverensstemmelse med kravene fastsat i lov om forsikringsvirksomhed § 158 om beregning af de forsikringsmæssige hensættelser og foreslå ændringer, hvor det er relevant
- Vurdere den usikkerhed, der er forbundet med de skøn, som er foretaget i beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser

- Komme med indstillinger om interne procedurer til forbedring af datakvaliteten, hvor det er relevant
- Afhjælpe eventuel databegrænsning i forbindelse med beregning af de forsikringsmæssige hensættelser
- Forklare enhver væsentlig konsekvens af ændringerne i data, metoder eller antagelser imellem tidspunkter for værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser
- Føre tilsyn med beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser i de særlige tilfælde, hvor data ikke er tilstrækkelige, og det derfor er nødvendigt at anvende approksimationer
- Medtage overvejelse af relevante oplysninger fra de finansielle markeder samt almindeligt tilgængelige oplysninger om forsikringsrisici og sikring af, at de indgår i vurderingen af de forsikringsmæssige hensættelser
- Sammenligne og angive begrundelser for eventuelle væsentlige forskelle i beregningen af de forsikringsmæssige hensættelser fra år til år
- Sikre, at de metoder, underliggende modeller og antagelser, der anvendes og lægges til grund ved opgørelsen, er betryggende, herunder vurdere, om de metoder og antagelser, der anvendes, er relevante for det enkelte selskabs specifikke brancher og selskabets drift

LEDELSYSTEM

- Vurdere om tilgængeligt data er i nødvendig og tilstrækkelig kvalitet, og hvis ikke indstille til forbedringer
- Vurdere, hvorvidt den IT, der anvendes til beregning af de forsikringsmæssige hensættelser, understøtter de aktuar-mæssige og statistiske procedurer
- Sammenligne bedste skøn med de hidtidige erfaringer
- Sikre, at der identificeres homogene risikogrupper for forsikrings- og genforsikringsforpligtelser med henblik på en korrekt vurdering af de underliggende risici
- Informere direktionen om, hvorvidt opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser er troværdig og fyldestgørende
- Udarbejde en årlig rapport med dokumentation for, at hensættelserne er troværdige og fyldestgørende, samt analyse af tilstrækkelighed, art og omfang af usikkerhed forbundet med underliggende risici. Identifikation af mangler og forslag til forbedring heraf. Den skal indeholde dokumentation for alle udførte opgaver og resultater heraf

Herudover varetager aktuarfunktionen også følgende opgaver:

- Afgive udtalelse, jf. art. 48, stk. 1 i direktiv 2009/138/EF om den overordnede tegningspolitik ift. indtegning, genforsikring og hensættelser
- Afgive udtalelse, jf. art. 48, stk. 1 i direktiv 2009/138/EF, om hvorvidt genforsikringen er betryggende under hensyntagen til tegningspolitik, risikoprofil, samt vurdere reassuran-dørernes kreditværdighed og forventet dækning
- Konkludere på tilstrækkeligheden af præmier ift. tegningsrisiko, effekt af udefrakommende påvirkninger samt ændringer i porteføljens sammensætning
- Medvirke til effektiv risikostyring/kontrolsystem i samarbejde med bl.a. risikostyringsfunktionen
- Forestå beregning/indberetning af kapitalkrav (solvenskapitalkrav), herunder også deltagelse i implementering/tilpasning af nyeste beregningsmodel for Solvens II-opgørelse og -indberetninger samt følsomhedsanalyser

Aktuarfunktionens rapportering

Aktuarfunktionen udarbejder som minimum en årlig rapport om resultatet af funktionens udførte opgaver. Aktuarfunktionen rapporterer til direktion og bestyrelse ift. resultater af udførelsen af opgaver. Opstår der hændelser af særlig risikofyldt karakter for det enkelte selskab, da vil der straks ske rapportering til direktionen herom. Herudover sker rapportering på eget initiativ fra den ansvarlige for aktuarfunktionen eller efter ønske fra direktion og/eller bestyrelse.

Den ansvarlige for aktuarfunktionen kan i nødvendigt omfang rette henvendelse og rapportere direkte til bestyrelserne – uafhængigt af direktionen – således funktionen kan give udtryk for betænkeligheder og advare bestyrelserne i de tilfælde, hvor det-

te findes nødvendigt. En direkte henvendelse til bestyrelserne sker som udgangspunkt og hovedregel til det enkelte selskabs bestyrelsesformand.

Ved den som minimum årlige rapportering redegør aktuarfunktionen for resultatet af funktionens opgaveudførelse samt eventuelle væsentlige afvigelser mellem faktiske erfaringer og bedste skøn, resultat af undersøgelsen af årsagerne hertil med forslag til ændringer i antagelser og modifikationer i værdiansættelsesmodellen med henblik på forbedring af bedste skøn.

Aktuarfunktionens rapport tilgår bestyrelse, direktion, risikostyringsfunktion og intern auditfunktion.

B.7. Outsourcing

B.7.1. Politik for outsourcing

Koncernen har for begge forsikringsselskaber vedtaget politik for outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter, og det er vurderet, at outsourcing af IT-drift, -udvikling, -vedligehold og -support af selskabernes primære IT-systemer, portefølje-forvaltning af investeringer samt outsourcing af opgaver i de fire nøglefunktioner er at betragte som kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter. Koncernen har i rapporteringsperioden ikke haft outsourcet opgaver i de fire nøglefunktioner.

Ved outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter er det bestyrelsen, der skal træffe beslutning herom, og der skal ske underretning til Finanstilsynet herom.

Det er koncernens målsætning, at flest mulige opgaver løses internt i koncernen for at opretholde og udvikle de faglige kvalifikationer og kompetencer internt. Ved beslutning om outsourcing af ovenstående områder er der lagt vægt på, at opgaverne løses optimalt og betryggende ved brug af ekstern samarbejdspartner. Dette også af hensyn til den sårbarhed, der kan være i en mindre organisation. Netop organisationens størrelse spiller også ind ift. at sikre den fornødne funktionsadskillelse, der bl.a. sikrer et tilstrækkeligt kontrolsystem for aktiviteterne.

For outsourcing på IT-området er der tale om koncernintern outsourcing, idet IT-leverandøren Gensam Data indgår i koncernen.

B.7.2. Outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter

Ansvar og kontrol/overvågning af leverandører

Outsourcing af kritiske eller vigtige funktioner og aktiviteter besluttet som anført ovenfor af bestyrelserne.

Bestyrelserne sikrer sig, at der ved outsourcingen sker efterlevelse af gældende regler herfor samt den bestyrelsesvedtagne politik og de interne retningslinjer herfor. Bestyrelserne vurderer løbende, om de outsourcede opgaver løses på tilfredsstillende vis. For at bestyrelserne kan udføre en sådan kontrol/overvågning og vurdering, sker der løbende orientering fra direktion til bestyrelse om outsourcingen.

Ved kontraktindgåelse med en leverandør sikrer selskaberne sig bl.a., at leverandøren har den evne og kapacitet, der er påkrævet for at kunne udføre den outsourcede aktivitet på en tilfredsstillende måde. Selskaberne kontrollerer og overvåger løbende, at leverandøren udfører de outsourcede aktiviteter i henhold til forpligtelserne i den indgåede kontrakt og i henhold til de gældende regler, der er foreskrevet for det pågældende outsourcing-område. Opfylder leverandører ikke de fastsatte krav i henhold til kontrakten og de gældende regler på området, da vil selskaberne træffe passende foranstaltninger for at sikre, at disse krav og regler overholdes.

Interne retningslinjer

Koncernens forsikringsselskaber har vedtaget interne retningslinjer for outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner eller aktiviteter, som skal sikre, at opgavevaretagelsen ved outsourcing foregår på betryggende vis.

Krav til kontraktens indhold

En aftale om outsourcing nedfældes i en kontrakt mellem det enkelte selskab og leverandøren som aftaleparter. Kontrakten fastlægger de rettigheder og forpligtelser, som selskabet og leverandøren hver især har.

Videreoutsourcing

Godkender selskabet en leverandørs videreoutsourcing af hele eller væsentlige dele af den outsourcede aktivitet, da sikrer selskabet sig, at den outsourcede aktivitet udføres med opfyldelse af de samme krav, som der stilles til leverandøren.

Indberetning til Finanstilsynet

Ved indgåelse af outsourcingkontrakter på områder med kritiske eller vigtige operationelle funktioner og aktiviteter sker der underretning til Finanstilsynet.

LEDELSESSYSTEM

B.8. Vurdering af ledelsessystemet henset til arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med koncernens virksomhed

Koncernens daglige drift varetages af direktion og driftsledelse i henhold til vedtagen forretningsmodel, strategi og risikoprofil, herunder de udstukne retningslinjer og rammer, således den accepterede risikoappetit overholdes.

Med sin sammensætning af forsikringsprodukter og afsætningsmetoder, investeringsstrategien og det valgte forsigtighedsprincip for såvel forsikrings- som investeringsforretningen, betragtes selskaberne som forholdsvis ukomplicerede.

Henset til forretningsmodel, risikoprofil, arten, omfanget og kompleksiteten af de risici, der er forbundet med selskabernes virksomhed, vurderes det, at ledelsessystemet er velfungerende og lever op til såvel egne som lovgivningens krav samt Finanstilsynets anbefalinger på området. Ledelsessystemet vurderes funktionelt og med den fornødne funktionsadskillelse, særligt i relation til kontrolsystemet. Ledelsen såvel som medarbejdere i organisationen vurderes at være i besiddelse af de rette kvalifikationer, viden og erfaring samt ressourcer – ligeledes henset til forretningsmodel m.v.

B.9. Andre oplysninger

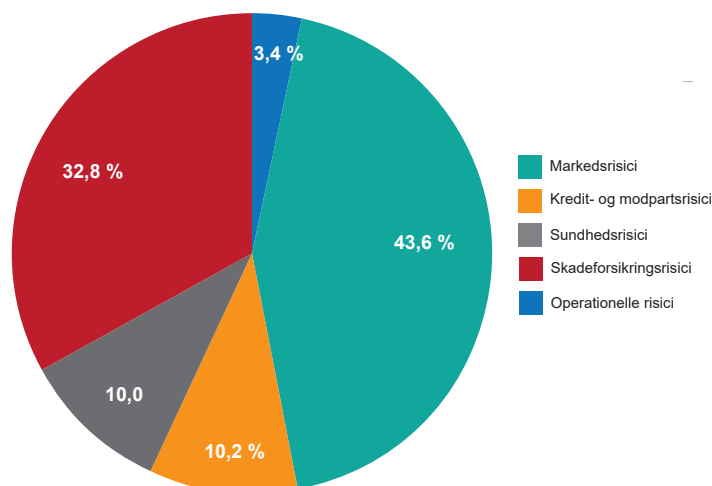
Intet at bemærke.

C. RISIKOPROFIL

Hovedvægten af koncernens risici stammer fra investeringforretningen samt forsikringsvirksomheden via Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring.

Figur 8. Koncernens fordeling af det samlede solvenskapitalkrav (før diversifikation)

Samlet solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2024



I det følgende er alle koncernens væsentligste risici beskrevet med angivelse af solvenskapitalkravet for risikoklassen, og dermed andelen af det samlede solvenskapitalkrav for koncernen som anført i tabellen ovenfor.

C.1. Forsikringsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Forsikringsrisici omfatter koncernens risici forbundet med præmier og reserver (hensættelser) samt katastroferisiko for såvel personulykkesforsikring som øvrige skadeforsikringsbrancher. Risikoen relaterer sig til tab eller ugunstig udvikling i værdien af forsikringsforpligtelserne som følge af u hensigtsmæssige anta-

gelser ifm. prissætning og hensættelser samt tab ifm. ekstreme hændelser (katastroferisici).

Koncernen opgør sine forsikringsrisici inden for samtlige forsikringsprodukter, der udbydes.

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikomindskende tiltag

Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings bestyrelser har som et led i risikostyringen af forsikringsrisici vedtaget politikker for de forsikringsmæssige risici – med henvisning til gældende acceptregler – politikker for operationelle risici samt reassurancestrategier, der bl.a. fastsætter krav til selvbehold og kreditkvalitet for reassurandører. Heraf fremgår rammerne for det enkelte selskabs risikoappetit. For at mindske risikoen for tab ifm. forsikringsvirksomheden, herunder sikre overholdelse af bestyrelsernes rammer og risikoappetit for området, gør selskaberne brug af en række risikomindskende tiltag. Heraf udgør det interne kontrolsystem med såvel systemmæssige kontroller som manuelle kontroller en vigtig rolle i sikringen af, at selskaberne ikke påtager sig risici udover risikotolerancegrænsen.

For præmier er der tale om risikoen for, at de opkrævede præmier ikke kan dække de fremtidige omkostninger og udgifter til skader, herunder forøgede udgifter til skader, der kan relateres til vejrlige skader, f.eks. som følge af klimaforandringer. Risikoen opstår i forbindelse med f.eks. tarifiering, indtegnning og skadebehandling. Koncernen følger hvert forsikringsprodukt månedsvis for vurdering af, hvorvidt der er tendenser til, at præmien ikke er tilstrækkelig for det enkelte produkt. Koncernen har vedtaget en række acceptregler på kunde- og produktniveau som et led i de risikomindskende tiltag. Der vurderes på risikoen for kumul, hvor flere forsikringspolicer rammes af samme skadesbegivenhed, f.eks. brand. Koncernens genforsikringsprogram tager ligeledes højde herfor. Ved fastlæggelse af tariffer benytter koncernen forskellige analyser alt efter relevans. Det kan være lønsomheds-

RISIKOPROFIL

beregninger og analyser af kundebehov, branche og samfundsudvikling. Disse udføres af eller under supervision af medarbejdere med aktuar- (eller akturalignende) baggrund, ligesom der kan gøres brug af ekstern aktuarbistand efter behov. I analyserne indgår bl.a. koncernens historiske skadedata samt lønsomhedsberegninger for de enkelte produkter.

For hensættelser er det risikoen for, at der ikke er hensat nok til at dække de tilhørende forpligtelser i form af allerede indtrufne skader. Risikoen opstår i forbindelse med f.eks. fejlsvurdering af skadereserver samt den naturlige statistiske usikkerhed ved afsættelse af reserver. Koncernen hensætter til indtrufne skader, som er anmeldt og ikke afsluttet; til skader, der er indtruffet, men endnu ikke anmeldt (IBNR) samt til skader, der er anmeldt, men hvor der stadig mangler fakta eller viden om sagens omfang, udfald m.v. (IBNER). Koncernen har fastlagt en række standardreserver til sag-til-sag-hensættelser samt vedtaget retningslinjer for IBNR-/IBNER-hensættelser på baggrund af historiske data. Men da forpligtelserne senere hen kan vise sig større eller mindre end antaget, kan selskabet få afløbstab eller afløbsgevinster primært grundet beregningsusikkerhed på hensættelserne samt stigning i skadeudgifter generelt, f.eks. ved ændring af udefrakommende omstændigheder i form af lovændringer, retspraksis, nye tendenser m.v. Koncernens aktuarfunktion udarbejder en årlig hensættelsesrapport, hvor tilstrækkeligheden af hensættelser vurderes, herunder størrelsesorden af afløbstab/-gevinster.

Katastroferisikoen vedrører risikoen for tab i forbindelse med ekstreme hændelser i form af katastrofer, f.eks. koncernens eksponering ved storm og orkan og andre vejrlige skader samt menneskeskabte begivenheder. For personulykkesforsikring er koncernen udsat for katastroferisiko i form af masseulykkes-scenarier. De væsentligste katastroferisici for koncernen er naturskader og til dels skade ved terror. For personulykkesforsikring er koncernens risiko relateret til risikoen for en katastrofehændelse, der rammer et større antal af koncernens forsikringstagere på samme tid. Dette værende i form af en hændelse, der rammer mange forsikrede på en kollektiv ulykkesforsikring eller ved en hændelse, der rammer i et geografisk område, hvor mange af koncernens enkeltstående ulykkesforsikrede måtte befinde sig. Det samme gør sig gældende for rejseforsikring, hvor flere forsikrede rammes på samme tid. Koncernen har sikret sig mod store tab ved katastroferisiko ved at afdække relevante risici i genforsikringsprogrammet med genforsikring hos likvide og højt ratede reassurandører. Bestyrelserne har ved fastlæggelsen af risikoappetitten vedtaget størrelsen af det enkelte selskabs egenrisiko (selvbehold), således at det sikres, at der ved katastrofe-hændelser ikke påføres koncernen uacceptable tab af egenkapital, samt at risikoen for store udsving i de forsikringstekniske resultater mindskes. Bestyrelserne tager løbende og mindst én gang årligt stilling til risikoprofil, herunder vedtagelse af reassurancestrategi ud fra den fastsatte risikoappetit.

C.1.1. Forsikringsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af forsikringsrisici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Koncernen har anvendt standardmodellen for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2024.

Opgørelsen opdeles i sundhedsrisici (ulykkesforsikring) samt skadeforsikringsrisici (øvrige forsikringsprodukter udover ulykkesforsikring).

Opgørelse af solvenskapitalkrav for forsikringsrisici pr. 31. december 2024:

Tabel 12. Koncernens solvenskapitalkrav - sundhedsrisici i 1.000 kr.

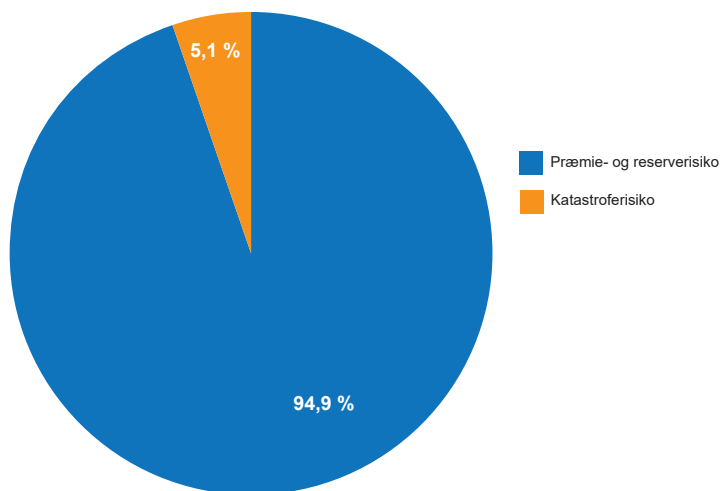
SUNDHEDSRISICI (ULYKKESFORSIKRING)	31.12.2024
Præmie- og reserverisiko	45.882
Katastroferisiko	2.475
Diversifikation mellem risici*	-1.794
Sundhedsrisici i alt	46.562

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

RISIKOPROFIL

Figur 9. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - sundhedsrisici (før diversifikation)

Sundhedsrisici solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2024



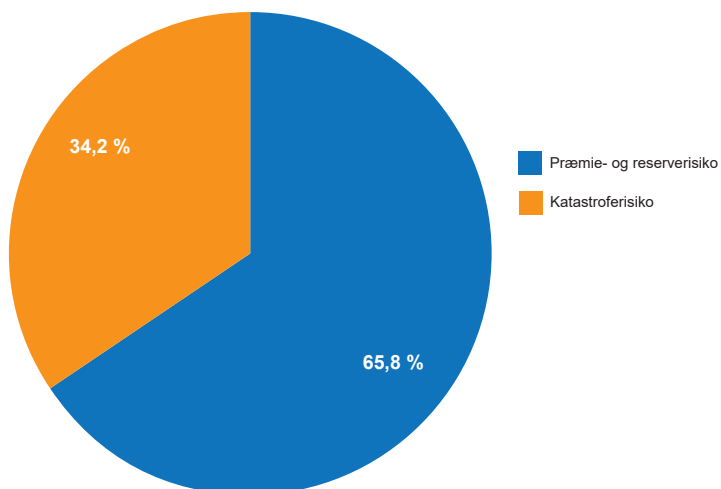
Tabel 13. Koncernens solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici i 1.000 kr.

SKADEFORSIKRINGSRISICI (ØVRIGE)	31.12.2024
Præmie- og reserverisiko	122.823
Katastroferisiko	63.977
Diversifikation mellem risici*	-34.789
Skadeforsikringsrisici i alt	152.011

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

Figur 10. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - skadeforsikringsrisici (før diversifikation)

Skadeforsikringsrisici solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2024



RISIKOPROFIL

Solvenskapitalkravet til afdækning af sundhedsrisici pr. 31. december 2024 svarer til 10,0 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation, mens skadeforsikringsrisici svarer til 32,8 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2024 ikke været væsentlige større udsving i solvenskapitalkravet for sundhedsrisici andel af det samlede solvenskapitalkrav. Koncernen har ved opgørelse af solvenskapitalkravet pr. 31. december 2024 indregnet det fornyede genforsikringsprogram for 2025.

Bestyrelserne i Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring har i seneste vurdering af egen risiko og solvens, der foretages på koncernplan for Himmerland Forsikring-koncernen, vurderet, at koncernen ikke har væsentlige præmie- og hensættelsesrisici, der påkræver yderligere afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen. Ved opgørelse af solvenskapitalkravet for katastroferisiko for vejrlige hændelser indregnes der alene stormrisiko. Opgørelsen omfatter således ikke vejrlige katastrofeshændelser i form af skybrud og snetryk, for hvilke koncernen også er i risiko. Såvel skybrud som snetryk er dog omfattet af dækning i koncernens genforsikringsprogram. Koncernen har senest fået foretaget fornyet risikomodellering for skybrud i 2023. Største risiko for en skybrudshændelse er beregnet til ca. 18,9 mio. kr., hvorefter risikosummen skønsmæssigt vurderes omkring 20,0 mio. kr. Snetryksscenariet skønnes ligeledes til 20,0 mio. kr. i risikosum – dette med bag-

grund i 2010-hændelsen. Der er i solvenskapitalkravet for koncernen opgjort pr. 31. december 2024 afsat 60,5 mio. kr. før diversifikation til stormrisikoen. Dette er beregnet på baggrund af standardmodellen, hvor koncernens største scenarie for storm udgør 375,4 mio. kr. i risikosum. Afdækningen af koncernens store risici vurderes samlet set tilstrækkelig – også under hensyntagen til påvirkning fra klimaforandringer i den strategiske planlægningsperiode. For koncernens stormprogram er der i øvrigt foretaget simuleringer, der viser, at programmet dækker mere end én 500 års begivenhed. Der er for menneskeskabte katastrofer, såsom brand og terror, sket afdækning på baggrund af beregninger ud fra koncernens største koncentrations- og kumulationsrisici. For alle enkeltstående store risici afdækkes der 100 % gennem obligatoriske kontrakter. Sandsynligheden for, at koncernen rammes af katastrofeshændelserne for storm, snetryk og skybrud på én gang, vurderes ikke sandsynligt. Og da stormrisikoen udgør den største risikosum på 375,4 mio. kr., vurderes det – med baggrund i den aktuelle risikovurdering, det nuværende genforsikringsprogram med dækning for alle tre typer vejrlige hændelser samt forventningen til fremtidige risici på kort og lang sigt ved de vedtagne forretningsmodeller, herunder reassurance-strategier – at koncernen ikke har behov for at afsætte yderligere kapital til afdækning af de vejrlige katastrofescenarier end det allerede afsatte i henhold til standardmodellen.

C.2. Markedsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Markedsrisici omfatter risiko for tab ved påvirkning af koncernens aktiver og passiver ved ændring i markedet, herunder bæredygtighedsrisiko (ESG-risiko), hvor en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, hvis de opstår, kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af koncernens investeringer. Det værende sig risici forbundet med renter, aktier, ejendomme, valuta, engagementskoncentration samt kreditspænd (spread risk). Tab som følge af f.eks. miljømæssige forhold kan være klimaforandringer, og disse skal ses både som følge af klimaforandringer direkte og som følge af omstillingen til en mere klimavenlig og CO₂-effektiv økonomi, der vil øge de finansielle og fysiske risici for koncernens investeringer. De fysiske risici i relation til f.eks. ejendomsinvesteringer kan potentielt stige som følge af klimaforandringerne, hvis disse udmønter sig i mere ekstreme vejrlige hændelser med deraf følgende påvirkning af ejendommenes værdi. Værdien af øvrige investeringsaktiver er ligeledes udsat for risiko ved påvirkning ved ekstreme vejrlige hændelser. Dette ved påvirkning af markedsværdien som følge af vejrlige hændelsers negative påvirkning af aktiviteter i de virksomheder, koncernen har investeringer i. Hertil kommer transitionsrisici for koncernens finansielle investeringer, hvorved markedsværdien påvirkes. Dette forudses bl.a. for investeringer i selskaber, der opererer inden for fossile brændstoffer, såsom olie og kul. Koncernen har en mål-

sætning om at opnå det bedst mulige afkast under hensyntagen til koncernens risikoprofil, som betinger, at der ikke må ske betydende forringelse af koncernens kapitalgrundlag grundet udvikling i de finansielle markeder. Bestyrelserne har i de vedtagne investeringspolitikker vedtaget rammerne/risikoappetitten for markedsrisici i overensstemmelse med koncernens risikoprofil, men også målsætning for ansvarlige investeringer. Investeringspolitikken og de tilhørende retningslinjer til direktionen indeholder bl.a. rammer for investeringspapirer, maks. risiko, rapporteringskrav, herunder ESG-rapportering og benchmarks.

Investeringerne er i dag opdelt i en likviditetsportefølje til afdækning af driftskapital og likviditetsbehov. Man ønsker for likviditetsporteføljen at opnå et markedsbaseret afkast og påtage sig en relativ begrænset risiko. Den øvrige del af investeringerne er placeret i en aktiv portefølje med henblik på optimering af afkast. Her ønsker man at påtage sig en højere risiko end for den afdækkende portefølje.

Koncernen har også investeringer i form af ejerandele i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S – samt Interferens III ApS, hvor igennem der ejes andele i Amorta Arbejdsskadeforsikringsselskab A/S. Herudover har koncernen også ejendomsbesiddelser.

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikomindskende tiltag

Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings bestyrelser har som et led i risikostyringen af markedsrisici vedtaget investeringspolitikker med rammerne for de investeringer, der må gøres, herunder også selskabernes risikoappetit. For at mindske risikoen for tab ifm. investeringsforretningen, herunder sikre overholdelse af bestyrelsernes investeringsrammer og risikoappetit for investeringsområder, sker der månedsvis opfølgning på udvikling i investeringerne samt kontrol af overholdelse af bestyrelsernes rammer. Bestyrelserne modtager i denne forbindelse også månedsvis rapportering om udvikling og resultater af investeringsforretningen, overholdelse af risikoappetit samt resultat af den månedlige kontrol af overholdelse. I det følgende er risici ved de enkelte investeringsaktiver nærmere beskrevet.

Renterisici omhandler risikoen for tab ved ændring af markedsværdien af koncernens aktiver og passiver grundet stigning eller fald i renten. Koncernens renterisici er primært hæftet på aktiverne i form af investering i danske realkreditobligationer og virksomhedsobligationer samt for passiverne på hensættelser.

Aktierisici er risikoen for tab ifm. aktiekursfald. Koncernen har med sine ejerandele i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S og Interferens III ApS en væsentlig eksponering i aktierisiko set ud fra de samlede markedsrisici. Der er for disse ejerandele dog tale om strategiske investeringer med lavere risiko end for øvrige aktier. For de øvrige aktier er koncernens risikoappetit begrænset ved specifikke rammer for hvilke aktier, der må investeres i. Koncernens andel af unoterede aktier udover de strategiske investeringer er i begrænset omfang.

Ejendomsrisici er risikoen for tab i forbindelse med fald i ejendomsværdien. Koncernen har domicilejendomme og investeringsejendomme. Forrentningskravene til disse ejendomme fastsættes efter principper, der årligt godkendes af moderselskabets bestyrelse. Koncernens risikoappetit for ejendomsinvesteringer er med udgangspunkt i ønsket om stabile afkast og høj sikkerhed ud fra en langsigtet tilgang.

Valutarisici er risikoen for tab i forbindelse med kursfald. Koncernens valutarisici er i begrænset omfang og relateres til investeringer i udenlandsk valuta. Koncernen anvender valutaafdækning for aktier og obligationer i det omfang, dette skønnes relevant i henhold til risikoappetit og investeringsstrategi.

Kreditspændrisici (spread risk) er den risiko, der er knyttet til rentebærende investeringsprodukter og kan forklares som risikoen for, at der sker en forskydning i rentespændet mellem den risikofri og den risikobærende rente. Koncernens risikoappetit for obligationer begrænses ved specifikke rammer for hvilke obligationer, der må investeres i. Der investeres primært i stats- og realkreditobligationer samt virksomhedsobligationer.

Koncentrationsrisici i relation til markedsrisiko er merrisikoen for tab ved eksponering i store koncentrationer af aktier eller obligationer fra samme udstedere. For investeringsforretningen har koncernen overordnet set en god spredning på investeringsaktiverne. Koncernens investering i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S og Interferens III ApS udgør hovedvægten af de samlede koncentrationsrisici.

C.2.1. Markedsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af markedsrisici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som er fundet dækkende for koncernen. Standardmodellen er anvendt ved samtlige opgørelser for regnskabsåret 2024.

Opgørelse af solvenskapitalkrav for markedsrisici pr. 31. december 2024:

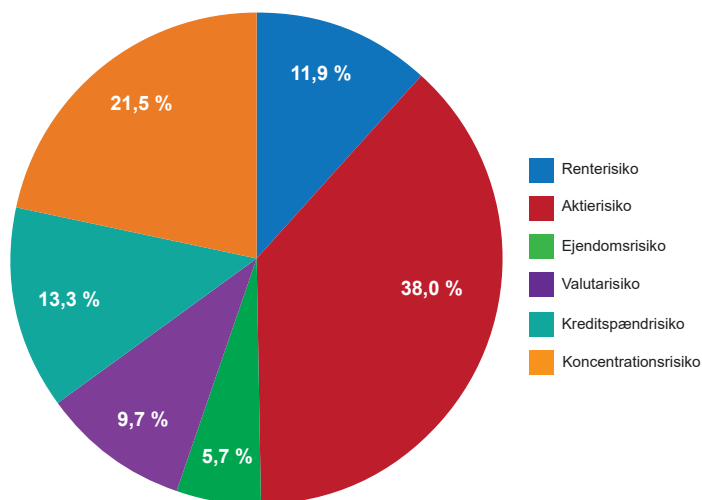
Tabel 14. Koncernens solvenskapitalkrav - markedsrisici i 1.000 kr.

MARKEDSRISICI	31.12.2024
Renterisici	38.737
Aktierisici	123.913
Ejendomsrisici	18.752
Kreditspændrisici	43.296
Koncentrationsrisici	70.000
Valutarisici	31.563
Diversifikation mellem risici*	-124.101
Markedsrisici i alt	202.157

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

Figur 11. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - markedsrisici (før diversifikation)

Markedsrisici solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2024



Solvenskapitalkravet til afdækning af markedsrisici pr. 31. december 2024 svarer til 43,6 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2024 ikke været væsentlige større udsving i solvenskapitalkravet for markedsrisicis andel af det samlede solvenskapitalkrav.

Bestyrelserne har i seneste vurdering af egen risiko og solvens vurderet, at koncernen ikke har væsentlige markedsrisici, der påkræver yderligere afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen.

C.3. Kredit- og modpartsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Kredit- og modpartsrisici omfatter modpartsrisici opdelt i type 1-modparter og type 2-modparter samt kreditrisici og vedrører risikoen for tab som følge af modparterers misligholdelse af betalingsforpligtelser.

Der er identificeret følgende primære modparter i koncernen:

Type 1:

- Genforsikringsselskaber (reassurance inkl. tilgodehavender)
- Pengeinstitutter (indeståender)

Type 2:

- Alle tilgodehavender udover reassurandører (forsikringstager og genforsikringsmæglere)
- Udlån (pantesikret og lån uden sikkerhed)

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikomindskende tiltag

Koncernens primære kredit- og modpartsrisici er i relation til tilgodehavender hos reassurandører samt indestående i pengeinstitutter. Bestyrelserne har som et led i risikostyringen af kredit- og modpartsrisici vedtaget reassurancestrategier med rammerne for reassurancen, herunder krav til dækninger, maksimalt selvbehold og kreditvurdering hos den enkelte reassurandør. Koncernen har en løbende opfølgning ift. eventuelle ændringer i reassurandørernes kreditvurdering (rating). For placering af indlån i pengeinstitutter har selskaberne vedtaget retningslinjer indeholdende krav til kreditvurdering af pengeinstitutter, således selskaberne løbende og i henhold til selskabernes risikoappetit vurderer, hvilke pengeinstitutter selskaberne ønsker at placere indlån hos samt maks. grænsen for indlån. I det følgende er risici for type 1-modparter og type 2-modparter nærmere beskrevet.

Modpartsrisikoen for type 1-modparter omhandler risikoen for tab ved reassurandørers manglende opfyldelse af forpligtelser iht. indgåede reassurancekontrakter samt risikoen for tab ved reassurandørernes manglende indbetaling af allerede opgjorte tilgodehavender. Under type 1-modparter henføres også pengeinstitutter med risiko for tab i forbindelse med indestående. Selskaberne har i sin reassurancestrategi fastlagt risikoappetitten ift. modpartsrisiko. Selskabernes reassurancestrategier er baseret

på et forsigtighedsprincip med krav om høj beskyttelse og høj kreditvurdering af de reassurandører, selskaberne afdækker ved og derved indregner med modpartsrisiko. Der er for hvert område (motor, ansvar, brand m.fl.) fastlagt krav til reassurandørernes minimumsrating som et led i de risikomindskende tiltag for modpartsrisiko. For placering af indlån i pengeinstitutter har selskaberne vedtaget retningslinjer indeholdende krav til kreditvurdering af pengeinstitutter, således selskaberne løbende og i henhold til selskabernes risikoappetit vurderer, hvilke pengeinstitutter selskaberne ønsker at placere indlån hos samt maks. grænsen for indlån.

Type 2:

- Alle tilgodehavender udover reassurandører (forsikringstager og genforsikringsmæglere)
- Udlån (pantesikret og lån uden sikkerhed)

Modpartsrisikoen for type 2-modparter omhandler risikoen for tab i forbindelse med manglende betaling af allerede opgjorte tilgodehavender samt tabsrisikoen ved udlån. Koncernens risiko for tab på type 2-modparter udgør en meget lille andel af den samlede kredit- og modpartsrisiko. Koncernens udlån til ikke-tilknyttede virksomheder er i begrænset omfang.

C.3.1. Kredit- og modpartsrisici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af kredit- og modpartsrisici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Sol-

vens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Koncernen har anvendt standardmodellen for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2024.

Opgørelse af solvenskapitalkrav for kredit- og modpartsrisici pr. 31. december 2024:

Tabel 15. Koncernens solvenskapitalkrav - kredit- og modpartsrisici i 1.000 kr.

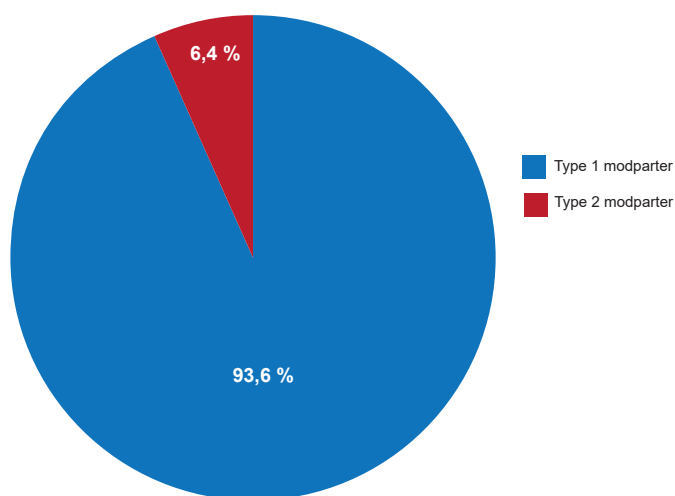
KREDIT- OG MODPARTSRISICI	31.12.2024
Type 1 modparter	44.992
Type 2 modparter	3.087
Diversifikation mellem risici*	-728
Kredit- og modpartsrisici i alt	47.351

*Ved opgørelsen af solvenskapitalkravet anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

RISIKOPROFIL

Figur 12. Koncernens fordeling af solvenskapitalkrav - kredit- og modpartsrisici (før diversifikation)

Kredit- og modpartsrisici - solvenskapitalkrav (SCR) pr. 31. december 2024



Solvenskapitalkravet til afdækning af kredit- og modpartsrisici pr. 31. december 2024 svarer til 10,2 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2024 ikke været væsentlige udsving i solvenskapitalkravet for kredit- og modpartsrisici andel af det samlede solvenskapitalkrav.

Bestyrelserne har i seneste vurdering af egen risiko og solvens vurderet, at koncernen ikke har væsentlige kredit- og modpartsrisici, der påkræver yderligere afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen. *Bestyrelserne gennemgår som minimum én gang årligt de anvendte pengeinstitutter ift. kreditværdighed.*

C.4. Likviditetsrisici

Beskrivelse af risikoklassen

Likviditetsrisici er risici relateret til koncernens likviditetsstyring, herunder risikoen for, at der ikke kan frigøres kapital fra investeringsaktiverne til brug for imødekommelse af finansielle forpligtelser.

Himmerland Forsikrings likviditetsrisici betragtes som meget lille, idet aktiverne kan realiseres relativt hurtigt. Selskabet er et medlemsejet selskab, der i dag alene rummer egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Selskabet har et stort likviditetsmæssigt overskud, og en stor del af selskabets investeringsaktiver er placeret i let omsættelige og meget likvide værdipapirer, såsom stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer samt noterede aktier. Selskabet har ingen særlige likviditetsrisici i forbindelse med de tidsmæssige forskelle ved pengestrømmen ind og ud af selskabet, idet selskabets likviditetspres ifm. vejrlige skader imødekommes af de forudbetalte forsikringspræmier.

Concordia Forsikring er et 100 %-ejet datterselskab til moderselskabet Himmerland Forsikring. Selskabet rummer alene egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Selskabets likviditetsrisici betragtes som lille, idet behov for pludselige, store likviditetstræk ikke er realistisk, da disse kan imødegås ved træk på moderselskabets likviditetsmæssige store overskud. Selskabets investeringsaktiver placeres i stort omfang i let omsættelige og meget likvide værdipapirer, såsom stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer samt noterede aktier. Selskabet har ingen særlige likviditetsrisici i forbindelse med de tidsmæssige forskelle ved pengestrømmen ind og ud af selskabet, idet selskabets likviditetspres ifm. vejrlige skader imødekommes af de forudbetalte forsikringspræmier.

C.4.1. Fortjenstmargen

Selskabet afsætter ikke til fortjenstmargen i det solvensmæssige kapitalgrundlag. Dette i overensstemmelse med den anvendte værdiansættelsesmetode i regnskabsbalancen, hvor valget af undtagelsesbestemmelserne i § 72 ikke muliggør, at en eventuel fortjenstmargen kan indregnes i selskabets kapitalgrundlag.

C.5. Operationelle risici

Beskrivelse af risikoklassen

Operationelle risici er risikoen for tab ifm. fejl eller u hensigtsmæssigheder i interne processer, menneskelige eller driftsmæssige fejl, systemfejl, eksterne faktorer såsom konkurrencesituationen, ændringer i økonomiske og forretningsmæssige betingelser, ændringer som følge af myndighedernes indgreb, eksempelvis som set ved nedlukningen af Danmark grundet udbruddet af coronavirus. Ændringer i juridiske forhold betragtes ligeledes som en del af de operationelle risici. Koncernen styrer de operationelle risici ved brug af forretningsgange og kontrolprocedurer, såvel manuelle kontroller som systemkontroller. Der etableres

politikker, retningslinjer og forretningsgange til afdækning, kontrol og overvågning af operationelle risici. I det omfang, det er økonomisk forsvarligt, forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres, ligesom koncernen kan benytte sig af ekstern bistand i de tilfælde, hvor vi ikke selv måtte have de fornødne ressourcer til at sikre en forsvarlig operationel risiko. Tilpasning af det interne kontrolsystem sker under hensyntagen til konsekvens og sandsynlighed for de risikohændelser, der skal afdækkes holdt op imod omkostningerne ved tilpasning af kontrolsystemet.

Beskrivelse af de enkelte risici under risikoklassen samt risikomindskende tiltag

Koncernen har ved sin risikokortlægning identificeret en række specifikke områder med risiko for operationelle hændelser. Dette bl.a. værende sig indenfor følgende:

- Antagelse, indtegnning og policebehandling
- Tarifiering og underwriting
- Skadebehandling, hensættelser
- Katastrofeskader/genforsikring
- Ekstern svindel
- Tegningsprokura, kompetencer
- Systemer og sammenhæng til regnskab
- Risici ifm. regnskabsaflæggelsen
- IT-sikkerhed
- Funktionsejendomme
- Compliance

Koncernens operationelle risiko begrænses i stort omfang af selskabernes kontrolsystem, såvel systemkontroller som manuelle kontroller. Væsentlige risikohændelser inden for området, der har medført eller er i risiko for at medføre store tab for selskaberne, rapporteres til selskabernes risikostyringsfunktion, herunder de risikoansvarlige med efterfølgende behandling i risikoudvalget, hvor der træffes beslutning om eventuel indførelse af yderligere risikobegrænsende tiltag/behov for yderligere afdækning via solvenskapitalkravet. Hændelser, der kræver orientering af/rappor-

tering til bestyrelserne, jf. bestyrelsernes politik og retningslinjer for operationelle risici, viderebehandles via direktionen.

Bestyrelserne overvåger de operationelle risici for at sikre, at selskabernes risikoappetit på området ikke overskrides. Alle operationelle risikohændelser, der har medført eller er i fare for at medføre tab fra 100.000 kr. og op efter, registreres i selskabernes register over operationelle hændelser, mens alle tab som følge af operationelle risici, som udgør mere end 500.000 kr., straks rapporteres til bestyrelserne. Mindst én gang årligt modtager bestyrelserne orientering om hændelser indeholdt i selskabernes register over operationelle hændelser.

Der er i selskaberne etableret politikker, retningslinjer og forretningsgange til afdækning, kontrol og overvågning af operationelle risici. I det omfang, det er økonomisk forsvarligt, forbedres opsætningen af systemer løbende, således at risikoen for menneskelige fejl reduceres, ligesom selskaberne benytter sig af outsourcing i de tilfælde, hvor selskaberne ikke selv har de fornødne ressourcer til at sikre en forsvarlig operationel risiko. Tilpasning af selskabernes kontrolsystem sker under hensyntagen til konsekvens og sandsynlighed for de risikohændelser, der skal afdækkes, holdt op imod omkostningerne ved tilpasning af kontrolsystemet.

C.5.1. Operationelle risici - det beregnede solvenskapitalkrav og standardmodellens tilstrækkelighed

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i sit solvenskapitalkrav beløb til afdækning af operationelle risici. Solvenskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen. Koncernen har anvendt standardmodellen for samtlige opgørelser for regnskabsåret 2024.

Opgørelse af solvenskapitalkrav for operationelle risici pr. 31. december 2024:

Tabel 16. Koncernens solvenskapitalkrav - operationelle risici i 1.000 kr.

OPERATIONELLE RISICI	31.12.2024
Operationelle risici	15.798
Operationelle risici i alt	15.798

Solvenskapitalkravet til afdækning af operationelle risici pr. 31. december 2024 svarer til 3,4 % af det samlede solvenskapitalkrav før overordnet diversifikation. Der har henover år 2024 ikke været væsentlige udsving i solvenskravet for de operationelle risici andel af det samlede solvenskrav.

Bestyrelserne har i seneste vurdering af egen risiko og solvens vurderet, at koncernen ikke har væsentlige operationelle risici, der påkræver yderligere kapitalmæssig afdækning end det allerede afdækkede i solvenskapitalkravet beregnet efter standardmodellen.

C.6 Andre væsentlige risici

I vurderingen af egen risiko og solvens (ORSA) er der identificeret en række øvrige risici i form af alle de risici, som er væsentlige, men som ikke hører ind under de øvrige risikoklasser. Dette kan være risiko for tab i relation til f.eks. strategi, eksterne påvirkninger, koncentrationer i forsikringsvirksomheden (brancher, geografi), selskabernes omdømme, nøglepersoner eller outsourcete aktiviteter.

Strategiske risici relaterer sig bl.a. til selskabernes valg af risikoprofil, strategisk position, herunder IT-strategi, fleksibilitet ift. markedet, position, eksterne samarbejdspartnere m.v. Risikoen kan bl.a. opstå som følge af:

- Uhensigtsmæssige strategiske beslutninger, f.eks. ift. selskabernes risikoprofil
- Manglende identifikation og håndtering af forretningsmæssige udfordringer
- Manglende evne til at følge markedet, herunder den produkt efterspørgsel der er fra kunder, samt kundernes ønsker
- Manglende evne til at efterleve kunders krav til kommunikation, særligt digital kommunikation
- Manglende evne til at udnytte muligheder ved den teknologiske udvikling til at styrke/fremme forsikringsforretningen, herunder brugen af data og automatiske processer
- Mangelfuld implementering af nye tiltag
- Manglende efterlevelse af kundernes forventning til dækning og forsikringsomfang samt betjeningsmuligheder

Selskabernes strategiske risici søges mindsket ved en høj kundskabsgrad til forretningen og markedet, herunder de forretnings-

mæssige udfordringer og muligheder, selskaberne møder. Der arbejdes med struktureret og risikobaseret tilgang ved fastlæggelse af vores overordnede strategier med henblik på at sikre, at disse er afstemt med risikoappetitten for de enkelte områder. Koncernen har en løbende vurdering af behov for tilpasninger for at følge markedet under hensyntagen til risikoprofil. Der foretages jævnligt produktsammenligning ift. dækning, selvrisici og pris. Der arbejdes endvidere aktivt på at udnytte nye teknologiske muligheder ved at udvikle og tilpasse salgskanaler og kommunikationsformer, således kundernes ønsker og forventninger i vid udstrækning imødekommes ift. køb af forsikring og selvbetjening. Ved implementering af nye tiltag inddrages organisationen på tværs af relevante funktioner for at sikre en fuldendt og optimal implementering. Koncernens risikoudvalg tager således også del heri.

Eksterne risici relaterer sig til påvirkningen af solvenskapitalkravet ved påvirkning af udefrakommende omstændigheder, såsom nye risici opstået pga. ændringer i lovgivningsmæssige vilkår, økonomiske eller forretningsmæssige vilkår, der påvirker såvel forsikringsvirksomheden som investeringsforretningen.

Koncentrationsrisici i relation til forsikringsvirksomheden er risikoen for tab ved eksponering i store koncentrationer i forsikringsvirksomheden i form af udbud af få brancher (forsikringsprodukter), smal geografi eller få store enkeltengagementer. Koncernen har for produkter og geografi en god spredning med et komplet produktudbud til private kunder, herunder også dyre-forsikring til hund, kat og hest, produkter til mindre og mellemstore erhverv samt små og mellemstore landbrug. Geografisk set har koncernen også en god spredning med **Himmerland Forsikrings** tilstedeværelse i Nordjylland og Midtjylland. Herudover kan selskabet i mindre omfang være geografisk tilstedeværende over hele Danmark, såfremt en kunde ønsker at bibeholde

RISIKOPROFIL

sine forsikringer ved udflytning fra selskabets primære geografiske område. Og for **Concordia Forsikring** med en tilstedeværelse for så vidt angår privat (ekskl. dyreforsikring) og landbrug, der er fastlagt til Region Syddanmark – primært Fyn og Ærø – samt Læsø. På erhverv og glasforsikring via brandet Dansk Glasforsikring er selskabet landsdækkende, og tilsvarende gælder for dyreforsikringsområdet. Krydssalg af privatforsikring til dyreforsikringskunder er ligeledes landsdækkende. For privatforsikring udover dyreforsikring kan selskabet ligeledes i mindre omfang være geografisk tilstedeværende over hele Danmark, såfremt en kunde ønsker at bibeholde sine forsikringer ved udflytning fra selskabets primære geografiske område.

Omdømmerisici er de risici, der relaterer sig til koncernens potentielle økonomiske tab ved dårligt omdømme. **Himmerland Forsikrings** omdømme er som lokaltforankret selskab vigtigt, og omdømmet kan ved uhensigtsmæssig pressehåndtering, dårlig omtale på sociale medier m.v. påvirkes negativt. Tilsvarende gælder også for **Concordia Forsikring**. Det ses i større grad end tidligere, at kunder kommunikerer via de sociale medier – også, når det drejer sig om klager, hvilket betyder, at klagepunkter bliver udstillet i langt højere grad end tidligere og til en bredere kreds med risiko for negativ påvirkning af selskabernes omdømme. Ved negativ påvirkning af Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings omdømme kan koncernen udsættes for tab af eksisterende forretning samt manglende tilgang af ny forretning. Koncernen har for aktivt at imødekomme omdømmerisikoen indarbejdet forretningsgange for klagehåndtering, pressehåndtering og rapporteringskrav ved sager med potentiel negativ pressedækning. Koncernens kommunikation med kunder og samarbejdspartnere er endvidere under stort fokus, da kommunikationen i høj grad er med til at definere selskabernes omdømme udadtil. Der søges med koncernens sagshåndtering, herunder den positive dialog med kunderne, at holde klageniveauet lavt for derigennem også at mindske risikoen for hændelser, der kan påvirke koncernens omdømme negativt. Selskaberne har gennem årene haft et meget lavt klageniveau for såvel internt håndterede klager som klager behandlet i Ankenævnet for Forsikring. Koncernen anvender for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring, herunder Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring, Trustpilot. Brugen heraf er aktiv og følges tæt. Alle anmeldelser svares fra selskaberne selv. For såvel Himmerland Forsikring som Concordia Forsikring, herunder Dyrekassen Danmark og Dansk Hesteforsikring, er der givet meget flotte anmeldelser.

C.7. Andre oplysninger

C.7.1. Risikokoncentrationer

Koncernens største risikokoncentrationer er i relation til forsikringsforretningen og investeringsforretningen.

Koncernens største risikokoncentration i forsikringsvirksomheden er i relation til præmier og reserver for skadeforsikring, der påvirker solvenskapitalkravet, mens katastroferisikoen er mindsket grundet koncernens store afdækning via genforsikring.

Koncernens skadeforsikringsrisici udgør pr. 31. december 2024 32,8 % af det samlede solvenskapitalkrav, mens sundhedsrisici

Risici ved nøglepersoner er relateret til risikoen for sårbarhed ved fratrædelse af nøglepersoner med stor viden og erfaring indenfor specifikke arbejdsområder. Koncernens organisatoriske størrelse og heraf følgende afhængighed af enkeltpersoner gør, at koncernen har en vis sårbarhed ved en nøglemedarbejders fratræden. Selskaberne har vedtaget retningslinjer for forsikringsselskaber i Himmerland Forsikring-koncernen vedrørende nøglemedarbejderes fratræden.

Risici ved outsourcete aktiviteter er koncernens risici forbundet med aktiviteter, som er outsourcet til eksterne samarbejdspartnere. Risikoen relaterer sig til tab som følge af fejl, mangelfulde leverancer eller mangelfulde procedurer hos outsourcing-partnerne. Koncernen kan, i det omfang det findes relevant, lade opgaver varetage af eksterne parter. Koncernen har outsourcet kritiske eller vigtige operationelle funktioner og aktiviteter i form af IT-drift, -udvikling, -vedligehold, og -support samt porteføljevaltning af investeringsaktiver. Beslutning om outsourcing af kritiske eller vigtige operationelle funktioner og aktiviteter kan alene træffes af bestyrelserne. De outsourcerede områder kontrolleres i henhold til gældende regler og koncernens interne regelsæt. Koncernens risici ved outsourcete aktiver anses for begrænset isoleret set. For porteføljeforvaltning er der således i aftalerne indarbejdet rammerne fra den af bestyrelsen vedtagne investeringspolitik, således det sikres, at porteføljeforvalteren handler ud fra den risikoprofil, som bestyrelsen for det enkelte selskab har besluttet for investeringsområdet. For IT-drift følges de outsourcete opgaver tæt, ligesom der gennemføres en som minimum årlig kontrol af den væsentligste og mest risikofyldte IT-leverandør, Gensam Data. Himmerland Forsikrings adm. direktør har en bestyrelsespost i Gensam Data, der i dag er et 100 % ejet koncernselskab. Gensam Data er underlagt IT-revision.

Bæredygtighedsrisici er en del af de forsikringsmæssige og operationelle risici samt markedsrisici, særligt i relation til klima. Dette omfatter blandt andet vurdering af behovet for udvidelse af eksisterende produkter, udvikling af nye produkter og dækninger samt risikomindskende initiativer – primært henset til den aktuelle udvikling i skadesniveau, men ligeledes forudsigelserne om flere og større vejrlige skadesbegivenheder i fremtiden. Såvel klimaforandringerne direkte som omstillingen til en mere klimavenlig og CO₂-effektiv økonomi øger også de finansielle risici for koncernens investeringer.

(ulykkesforsikring) udgør 10,0 % af det samlede solvenskapitalkrav.

Markedsrisici udgør pr. 31. december 2024 43,6 % af det samlede solvenskapitalkrav. Koncernens koncentrationsrisici udgør med 21,5 % af de samlede markedsrisici den næststørste andel af de samlede markedsrisici. Aktierisici udgør 38,0 %. Aktieinvesteringen i Forsikringsselskabet Nærsikring A/S og Interferens III ApS udgør hovedvægten af de samlede koncentrationsrisici.

C.7.2. Afdækning af risici ved kapital og risikomindskende tiltag

C.7.2.1. Kapitalafdækning

Udover afdækning ved risikomindskende tiltag afsætter koncernen i form af det beregnede solvenskapitalkrav beløb til afdækning af risici.

Værdiansættelse af koncernens primære risici sker ved opgørelse af solvenskapitalkravet (SCR) i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som findes dækkende for koncernen.

Solvenskapitalgrundlaget (SCR) dækker over koncernens samlede solvenskapitalkrav beregnet for følgende risikoområder:

- Forsikringsrisici
- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Operationelle risici

Solvenskravet afspejler koncernens risici og sætter koncernen i stand til at dække betydelige tab og give forsikringstagerne og de berettigede sikkerhed for, at deres krav vil blive dækket. Øvrige risici, der ikke er omfattet af standardmodellen, foretages der også vurdering af. I koncernens vurdering af egen risiko og solvens (ORSA) vurderes det derfor, hvorvidt der for øvrige væsentlige risici skal afsættes yderligere kapital til afdækning af disse risici.

Kapitalgrundlag til afdækning af risici

Koncernens samt Himmerland Forsikrings og Concordia Forsikrings individuelle kapitalgrundlag til dækning af solvenskapitalkravet (SCR) pr. 31. december 2024 samt solvensdækningens udvikling i 2024 fremgår af nærværende rapports afsnit E.

C.7.2.2. Risikomindskende tiltag, herunder overvågning af effektiviteten heraf

Koncernens risikostyring afspejles af de rammer, bestyrelserne har fastlagt for forsikringsvirksomhed, investeringsforretning og øvrige områder. I relation til forsikringsvirksomheden har selskaberne genforsikring som et væsentlig risikomindskende tiltag. Koncernens reassurancestrategier er baseret på et forsigtighedsprincip, hvor beskyttelsen generelt skal være stor. Dette såvel ift. dækning for katastroferisici som modpartsrisikoen ifm. tilgodehavender hos reassurandører.

Deraf stilles der også krav om, at eksterne reassurandører udenfor koncernen skal have en høj rating.

Koncernens kontrolsystem er ligeledes et meget vigtigt element i

de risikomindskende tiltag, herunder også sikringen af, at selskabernes risikoprofiler/-appetit overholdes. De operationelle risici begrænses i stort omfang af selskabernes kontrolsystem, der samtidig indgår som en del af overvågningen af effektiviteten af koncernens risikostyring. De operationelle risici styres ved brug af forretningsgange og kontrolprocedurer, såvel manuelle kontroller som systemkontroller. Der etableres politikker, retningslinjer og forretningsgange til afdækning, kontrol og overvågning af operationelle risici.

Nærmere beskrivelse af risikomindskende tiltag samt afdækning ved kapital for de enkelte risikoklasser fremgår af nærværende rapports afsnit C.1. til og med C.5.

C.7.2.3. Aktivernes investering, jf. "prudent person"-princippet

Selskabernes bestyrelse har med de vedtagne investeringspolitikker og de dertilhørende retningslinjer til direktionen sikret sig investering af aktiver i overensstemmelse med "prudent person"-princippet. Bestyrelsernes politikker for investeringsområdet indeholder bestyrelsernes overordnede anvisninger om en række risikorelevante forhold med afspejling af den af bestyrelserne vedtagne risikoprofil for investeringsområdet samt i overensstemmelse med begrænsninger og anvisninger i den nationale finansielle lovgivning samt "prudent person"-princippet i art. 132 i direktiv 2009/138/EF.

Bestyrelsen for det enkelte selskab har i sin investeringsstrategi fastlagt selskabets maksimale risikovillighed for investeringsaktiverne, og ift. selskabets egenkapital og krav til kapitaldæk-

ning er der fastlagt en strategi, der udviser moderat risikovillighed for investeringsområdet, men samtidig også har målsætningen om at skabe tilfredsstillende afkast ud fra den langsigtede strategi. Selskaberne har allerede i dag, som led i den generelle risikostyring på området, implementeret en række forretningsgange, procedurer, modeller og systemer til at kunne identificere, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om risici i tilknytning til investeringsaktiverne. Brugen af VaR som risikomål gør det muligt at opgøre og sammenligne risici efter samme parametre, ligesom VaR-modellen sammen med selskabernes model til brug for opgørelse af solvenskapitalkravet kan anvendes til at foretage analyser, der viser risikopåvirkningen ved ændringer i investeringsaktiverne.

RISIKOPROFIL

Bestyrelsernes politikker for investeringsområdet, herunder investeringsstrategierne, er genstand for en årlig revurdering, jf. bestyrelsernes årshjul. Herudover tilpasses investeringspolitikkerne samt tilhørende forretningsgange og retningslinjer ligeledes efter behov. Investeringsstrategierne er dog fastlagt som langsigtede strategier.

Investeringsaktiverne på koncernplan er opdelt i tre forskellige investeringsporteføljer med hver sin strategiske målsætning, investeringsrisiko og tidshorisont. De tre investeringsporteføljer er følgende:

1. Strategisk investeringsportefølje
2. Likviditetsportefølje
3. Aktiv investeringsportefølje

Det er gældende for alle tre investeringsporteføljer, at koncernen på korrekt vis skal kunne identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere for investeringerne, således koncernen også kan opgøre solvenskapitalkravet for investeringerne i henhold til Solvens II-standardmodellen, som anvendes til opgørelse af markedsrisici.

De strategiske investeringer

De strategiske investeringer omfatter ejerandele af virksomheder, der har langsigtet strategisk betydning for de to forsikrings-selskabers forretning – herunder ejerandele af virksomheder, der er at betragte som anlægsinvesteringer med en langsigtet investeringshorisont. Dette omfatter også ejendomsbesiddelser.

Likviditetsportefølje samt aktiv investeringsportefølje

Likviditetsporteføljen er til afdækning af driftskapital og likviditetsbehov. Der ønskes for disse investeringer at opnå et markedsbaseret afkast med en relativ begrænset risiko.

Likviditetsporteføljen må placeres i danske stats- og realkreditobligationer og som indeståender i banker og sparekasser samt øvrige værdipapirer i mindre omfang, dog altid under hensyntagen til den vedtagne VaR-ramme. Porteføljens relative begrænsede risikoprofil justeres løbende efter renteutviklingen. Placering af indskud i pengeinstitutter skal følge de bestyrelsesvedtagne retningslinjer for placering af indlån hos pengeinstitutter.

Den aktive investeringsportefølje er til aktiv investering med optimering af afkast. Med disse aktiver ønsker koncernen at påtage sig en højere risiko på værdipapirmarkedet med det formål at opnå et attraktivt afkast for investeringerne.

Aktivporteføljens indhold og risikoprofil skal justeres efter markedssituationen med det formål at løbe risiko og dermed generere attraktive afkast i markedets gunstige perioder og at ned-drosle risikoen i markedets ugunstige perioder. Der er tale om en investeringsstrategi, der tager udgangspunkt i en såkaldt absolut afkasttankegang. Denne investeringsstrategi har til formål at be-

skytte kapitalen i markedets ugunstige tider ved, at porteføljen har en relativ lav udnyttelse af VaR-rammen, men samtidig til formål at øge risikoprofilen i markedets gunstige tider med sigte på at opnå et attraktivt afkast.

Både likviditetsporteføljen og den aktive portefølje skal anbringes på en betryggende måde. Det er målsætningen med såvel likviditetsporteføljen som den aktive portefølje at skabe et attraktivt afkast ved hjælp af en aktiv styring af porteføljen inden for de af bestyrelserne fastsatte rammer.

Etisk ansvarlige og bæredygtige investeringer

Det primære formål med koncernens investeringer er at skabe det bedst mulige afkast under hensyntagen til og efterlevelse af "prudent person"-princippet samt et ønske om etisk ansvarlige og bæredygtige investeringer, der leverer tilfredsstillende i henhold til ESG-kravene, dvs. på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold. Koncernen ønsker, at etisk ansvarlige og bæredygtige investeringer sker med udgangspunkt i investering i samfundsansvarlige virksomheder, der arbejder for at udøve god selskabsledelse og overholde internationale normer og standarder.

C.7.2.4. Investeringsrisici, som koncernen ikke ønsker at påtage sig

Selskaber i koncernen må ikke geare sine investeringer, og der må ikke benyttes optioner, futures eller andre former for derivater. Det er dog tilladt at anvende finansielle instrumenter til brug for afdækning/sikring af valutarisici.

C.7.2.5. Bestyrelsernes stillingtagen til fastholdelse af risikoniveauerne

I henhold til de af bestyrelserne vedtagne forretningsordener for rapportering til bestyrelserne skal der månedsvis ske rapportering til bestyrelserne om selskabernes investeringer og forhold i forbindelse hermed. Bestyrelsernes sikring af overholdelse af de vedtagne investeringspolitikker og selskabernes risikoappetit

sker på baggrund af de månedlige rapporteringer samt de kvartalsvise solvensopgørelser. Særlige omstændigheder, der kan påvirke bestyrelsernes stillingtagen til risikoniveauerne, tages der således højde for ifm. den løbende rapportering.

C.7.2.6. Risikofølsomhed

Solvenskapitalkravet og kapitalgrundlaget efter Solvens II-standardmodellen opgøres regelmæssigt efter behov og som minimum for hvert kvartal.

Opgørelse af det samlede solvenskapitalkrav i den strategiske planlægningsperiode sker mindst én gang årligt ifm. vurdering af egen risiko og solvens. Ved væsentlige ændringer i selskabernes strategier, forretningsmodeller m.v. sker der for den strategiske planlægningsperiode vurdering af egen risiko og solvens med dertilhørende opgørelse af det samlede solvenskapitalkrav, således der kan foretages vurdering af, hvorvidt selskaberne fremadrettet fortsat er indenfor de vedtagne risikotolerancegrænser og risikoprofiler. Det enkelte selskab foretager ligeledes fortsat følsomhedsanalyser ved afslutningen af hvert kvartal for at se, hvor meget selskabet kan "tåle" i påvirkning af forsikringsvirksomheden og investeringsforretningen.

Der er foretaget følgende analyser efter anmodning fra Finanstilsynet og i henhold til bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber:

Der gennemføres som minimum kvartalsvise følsomhedsanalyser. Følsomhedsanalyserne er pr. 31. december 2024 gennemført for følgende områder:

Følsomhedsanalyser med reverse stress-test for at se, hvor meget de enkelte risikoklasser skal stresses for at nå en solvensdækning og en minimumsdækning på 125 % og 100 %. Der er stresset på følgende risici:

- Renterisici - parallelforskydning målt i bp i op- eller nedadgående retning, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 %
- Aktiekursrisici - procentvis fald i markedsværdien af aktiver i form af aktier, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 %
- Ejendomsrisici - procentvis fald i markedsværdien af aktiver i form af ejendomme, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 %

- Valutarisici - procentvis fald eller stigning i værdien af hver udenlandsk valuta (med undtagelse af EUR og BGN) ift. den nationale valuta, der medfører en solvensdækning på 125/100 %
- Kreditspændrisici for obligationer - procentvis fald i markedsværdien, der vil medføre en solvensdækning på 125/100 % for henholdsvis:
 - danske obligationer (statsobligationer, indeksobligationer og realkreditobligationer)
 - øvrige EU statsobligationer
 - øvrige obligationer, herunder kreditderivater
- Katastroferisici - antal storme på størrelse med det specificerede stormtab efter Solvens II-reglerne, der medfører en solvensdækning på 125/100 % eller i nærheden heraf.

Følsomhedsanalyser med direkte stress for at se påvirkningen af solvensdækningen. Der er stresset på følgende risici:

1. Modpartsrisici med stress i form af bortfaldet af den modpart, der har den største risikomindskende effekt for selskabet.

Koncernen har ved opgørelsen pr. 31. december 2024 et solvenskapitalkrav på 334,5 mio. kr. og et kapitalgrundlag på 1.200,8 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 3,6.

Himmerland Forsikring har ved opgørelsen pr. 31. december 2024 et solvenskapitalkrav på 311,2 mio. kr. og et kapitalgrundlag på 1.267,4 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 4,1.

Concordia Forsikring har ved opgørelsen pr. 31. december 2024 et solvenskapitalkrav på 167,6 mio. kr. og et kapitalgrundlag på 460,7 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 2,7.

Ved følsomhedsanalyser udført ved opgørelsen 31. december 2024 viste resultaterne for Himmerland Forsikring og Concordia Forsikring, at begge selskaber er meget robuste og kan modstå stress-scenarier i stort omfang. Resultaterne er offentliggjort på selskabernes hjemmesider.

Fornyet opgørelse af solvenskapitalkravet/ad hoc stress-test

Ved væsentlige ændringer i strategi, forretningsmodel, risikoprofil og risikotolerancegrænser sker der fornyet risikovurdering.

Såfremt ændringerne ud fra de forudsætninger og metoder, der anvendes ved opgørelsen af solvenskapitalkravet, forventes at have indvirkning på solvenskapitalkravets størrelse, foretages der fornyet opgørelse heraf. Dette kan ske ved reverse stress-tests eller stress-tests, der viser solvenskapitalkravet ved ændret risikobillede – f.eks. fornyet opgørelse af solvenskapitalkravet ved forventning om betydelig præmievækst eller forventet ændring i forsikringsportefølje eller investeringsportefølje.

Forinden gennemførelse af planlagte ændringer i strategi, forretningsmodel m.v. foretages stress-tests af solvenskapitalkravet, således der gives et klart billede af disse ændringers påvirkning af solvenskapitalkravet.

Enhver opgørelse af solvenskapitalkravet holdes op imod en opgørelse af kapitalgrundlaget, således det fremtidige kapitalbehov til afdækning af risici er kendt.

Forecast-analyser for solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag

Koncernen har ifm. vurdering af egen risiko og solvens for den strategiske planlægningsperiode fra 2025 til og med 2027 foretaget forecast-beregninger, hvor der er tillagt en stigningsrate på præmieindtægten, der gennemsnitligt svarer til forretningsmodellens sigtemål for præmieudviklingen i de kommende tre år. Sigtemål for investeringsafkast indgår også i beregningen. Forecastberegningen er senest opdateret med baggrund i solvensberegningerne pr. 31. december 2024.

Forecast-beregningen viser en jævn stigning i solvenskapitalkravet i perioden frem til udgangen af 2027, men samtidigt stiger koncernens kapitalgrundlag tilsvarende jævnt, hvorved solvensdækningen stiger fra det nuværende niveau på 3,6 til 3,7 i 2027.

Individuelt for de to selskaber viser forecast-beregningerne, at **Himmerland Forsikring** har en jævn stigning i solvenskapitalkravet i perioden frem til udgangen af 2027, men samtidig stiger selskabets kapitalgrundlag tilsvarende jævnt, hvorved solvensdækningen stiger fra det nuværende niveau til et niveau omkring 4,1 til 4,2 i 2027. Minimumsdækningen stiger fra omkring 16,3 til 16,6. For **Concordia Forsikring** viser beregningen en jævn stigning i solvenskapitalkravet i perioden frem til udgangen af 2027, men samtidig stiger selskabets kapitalgrundlag tilsvarende jævnt,

hvorved solvensdækningen stiger fra det nuværende niveau til et niveau omkring 2,7 til 3,0 i 2027. Minimumsdækningen stiger fra omkring 9,5 til 11,1.

Samlet set viser de gennemførte følsomheds- og forecast-analyser, at begge selskaber er særdeles robuste ift. påvirkning af solvensdækningen. Henset til selskabernes strategi og målsætninger i forretningsmodeller for den strategiske planlægningsperiode, herunder fastholdelse af et gennemgående forsigtighedsprincip for såvel forsikringsvirksomheden som investeringsforretningen, er der efter 31. december 2024 ikke gennemført yderligere analyser, idet dette ikke er fundet relevant ud fra de nuværende målsætninger og forventninger. Der er ikke noget i selskabernes nuværende forretningsmodel/vækststrategi, der giver anledning til bekymring ift. omfanget af risici ud fra forretningsmodel/vækststrategi og det kapitalgrundlag, koncernen har til afdækning af sine risici.

Den overordnede konklusion er således også, at der er tale om en afbalanceret vækst og påtagelse af risici, der påvirker solvensdækningen i begrænset omfang, samt at koncernen også fremadrettet har den fornødne kapital til at understøtte selskabernes forretningsmodeller og -strategier.

VÆRDIANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

D. VÆRDIANSÆTTELSE TIL SOLVENSFORMÅL

D.1. Aktiver

Værdiansættelse af aktiverne

Der er for koncernens aktiver ingen forskel mellem det grundlag samt de metoder og primære antagelser, der benyttes til værdiansættelse til solvensformål, og dem, der benyttes til den regnskabsmæssige værdiansættelse.

D.2. Forsikringsmæssige hensættelser

Værdiansættelse af de forsikringsmæssige hensættelser

Præmiehensættelser

Præmiehensættelser værdiansættes i henhold til undtagelsesbestemmelsen i § 72 i regnskabsbekendtgørelsen. Selskabet værdiansætter således præmiehensættelserne efter pro-rata princippet.

Fortjenstmargen indgår ikke i regnskabsbalancen, da undtagelsesbestemmelserne i § 72 anvendes, hvorved en vurdering af forventet fremtidig fortjeneste (fortjenstmargen) ikke tilladt (jfr. § 72, stk. 5).

I solvensbalancen værdiansættes præmiehensættelser som bedste skøn med udgangspunkt i den regnskabsmæssige opgørelse af præmiehensættelserne (pro-rata), som tilbagediskonteres på baggrund af det sandsynlighedsvægtede fremtidige cash flow heraf. Ved diskonteringen anvendes den af EIOPA's offentliggjorte risikofri rentekurve uden volatilitetsjustering. Derudover foretages der justering for forventet tabsrisiko på genforsikringskontrakter

Fortjenstmargen tillægges ikke til det solvensmæssige kapitalgrundlag. Dette er samtidig i overensstemmelse med den anvendte værdiansættelsesmetode i regnskabsbalancen, hvor valget af undtagelsesbestemmelserne i § 72 ikke muliggør, at en eventuel fortjenstmargen kan indregnes i selskabets kapitalgrundlag.

Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser værdiansættes som bedste skøn med udgangspunkt i det forventede tilbagediskonterede cash flow fra dels subjektive sag-til-sag-hensættelser og dels tekniske hensættelser fra relevante aktuarmæssige og statistiske metoder. Erstatningshensættelser opgøres til tilbagediskonteret værdi. Ved diskonteringen anvendes den af EIOPA's offentliggjorte risikofri rentekurve uden volatilitetsjustering.

Risikomargen (risikotillæg) værdiansættes ved brug af en forenklet beregning i henhold til artikel 58 i Solvens II forordningen. Den forenkledte beregning foretages i overensstemmelse med metode nr. 2 i artikel 342.

Erstatningshensættelser værdiansættes på samme vis som i regnskabsbalancen. Derudover foretages der justering for forventet tabsrisiko på genforsikringskontrakter som følge af modpartsmisligholdelse.

IBNR-hensættelser vedrører skader, der på opgørelsestidspunktet ikke er kendte. IBNER-hensættelser vedrører den forventede udvikling på skader, der på opgørelsestidspunktet er kendte.

VÆRDANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

D.2.1. Risikomargen

Koncernen afsætter, i tillæg til de forsikringsmæssige hensættelser, risikomargen i overensstemmelse med krav herom i art 37 i EU Kommissionens delegerede forordning 2015/35 af 10. oktober 2014. Risikomargen dækker over det beløb, som koncernen forventeligt vil skulle betale en anden forsikringsvirksomhed for, at denne vil overtage risikoen for, at omkostningerne ved at afvikle koncernens skadeforsikringsforpligtelser afviger fra de beløb, der faktisk er afsat til præmie- og erstatningshensættelser.

I regnskabsbalancen værdiansættes risikomargen (risikotillæg) ved brug af en forenklet beregning iht. artikel 58 i Solvens II-forordningen. Den forenklete beregning foretages i overensstemmelse med metode nr. 2 i artikel 342.

I solvensbalancen værdiansættes risikomargen på samme vis som i regnskabsbalancen. Der er således ingen forskel mellem værdiansættelsen af risikomargen i regnskabsbalancen og solvensbalancen.

D.3. Andre forpligtelser

Andre forpligtelser omhandler for 2024 alene gældsposter. Posterne er værdiansat til samme værdi som i årsrapporten.

D.4. Alternative værdiansættelsesmetoder

Koncernen anvender ikke alternative værdiansættelsesmetoder, og der er ikke forskel mellem værdiansættelsesgrundlag samt metoder, som benyttes til værdiansættelse til solvensformål, og dem, der benyttes til værdiansættelse i regnskabet. Dog er der for præmiehensættelser alene medtaget diskontering i opgørelsen af solvensbalancen, ligesom der for både præmie- og er-

statningshensættelser i solvensbalancen for 2024 er foretaget justering for forventet tabsrisiko på genforsikringskontrakter. I kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet fradrages egenkapitalen værdien af immaterielle aktiver, ligesom der sker justering for forventet tabsrisiko på genforsikringskontrakter og diskontering på præmiehensættelser.

D.5. Andre oplysninger

Usikkerhed

Der er en naturlig usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af hensættelserne henset til et relativt beskedent datasæt og henset til betydningen af enkeltskader i reserven pr. 31.12.2024, som statistikken ikke i fuldt omfang kan tage højde for udviklingen af.

Volatilitetsjustering

Koncernen anvender ikke volatilitetsjustering, jf. artikel 77d i direktiv 2009/138/EF.

VÆRDIANSÆTTELSE AF SOLVENSFORMÅL

Midlertidig risikofri rentekurve

Koncernen anvender ikke den midlertidige risikofrie rentekurve omhandlet i artikel 308c i direktiv 2009/138/EF, idet diskonteringsværdien af de samlede hensættelser har en størrelse, der gør, at anvendelse af den risikofrie rentekurve ikke vil have væsentlig betydning.

Overgangsfradrag

Koncernen anvender ikke overgangsfradraget omhandlet i artikel 308d i direktiv 2009/138/EF, idet indvirkningen på koncernens beregnede solvenskapitalkrav ikke vil være af væsentlig betydning.

E. KAPITALSTYRING

E.1 Kapitalgrundlag

E.1.1. Kapitalgrundlag til afdækning af risici

Koncernens kapitalgrundlag til afdækning af solvenskapitalkravet består af klasse 1-kapital i form af egenkapital med fradrag for værdien af immaterielle aktiver samt justering for forventet tabsrisiko på genforsikringskontrakter og diskontering på præmiehensættelser. Egenkapitalens udvikling i 2024 fremgår af Tabel 1 Egenkapital på side 12. Koncernen har alene tilført positivt resultat til egenkapitalen i 2024. Resultat for 2024 tilført egenkapital 31. december 2024 fremgår af Tabel 9 Resultat overført til egenkapitalen på side 15.

Kapitalgrundlaget til dækning af solvenskapitalkravet (SCR) er pr. 31. december 2024 opgjort til 1.200,8 mio. kr. Kapitalgrundlag består af ren klasse 1-kapital.

Kapitalgrundlaget holdt op imod solvenskapitalkravet på 334,5 mio. kr. giver en solvensdækning for solvenskapitalkravet på 3,6 ($1.200,8/334,5 = 3,6$).

Tabel 17. Koncernens kapitalgrundlag i 1.000 kr.

Kapitalgrundlag		
	2024	2023
Egenkapital pr. 31. december 2024	1.266.923	1.175.242
Immaterielle aktiver	-67.978	-46.313
Diskontering af præmiehensættelser	1.925	2.770
Justering for tabsrisiko på genforsikring	-61	0
Minoritetsinteresser	0	1.740
Kapitalgrundlag pr. 31. december 2024	1.200.809	1.133.439

E.1.2. Kapitalplanlægning

Himmerland Forsikring er et medlemsejet selskab, der i dag alene rummer egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Ved selskabets behov for fremskaffelse af kapital for at sikre en fortsat betryggende drift af selskabet er det bestyrelsens planer for kapitalfremskaffelse, der gælder. Bestyrelsen har således vedtaget en politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan til sikring af kapitalgrundlag samt nødplan for kapitalfremskaffelse. Selskabets kapitalplan til sikring af selskabets kapitalgrundlag skal bl.a. ses i sammenhæng med bestyrelsens politik for risikostyring samt politik for vurdering af egen risiko og solvens.

Formålet med planen er at sikre, at selskabet har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer, at selskabet til enhver tid har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag ift. selskabets risikoeksponering, således selskabet har kapital til at afdække alle væsentlige risici, som selskabet forventes udsat for ved selskabets fortsatte drift i henhold til den fastlagte strategi og forretningsmodel.

Såfremt selskabet ved opgørelse af solvenskapitalkravet for de kommende 12 måneder konstaterer, at der er risiko for, at solvenskravet overstiger eller vil overstige selskabets kapitalgrundlag, udarbejder direktionen i samråd med bestyrelsesformanden en konkret plan, der skal fremlægges for den samlede bestyrelse indenfor 30 dage. De 30 dage er fastsat under hensyntagen til, at det som minimum er den tid, der skal bruges for at udarbejde en konkret plan.

Selskabets politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan og kapitalnødplan revurderes løbende og mindst én gang årligt.

Concordia Forsikring er et 100 %-ejet datterselskab til moderselskabet Himmerland Forsikring, der i dag alene rummer egenkapital og ingen fremmed kapital. Selskabet benytter i dag ikke finansiering via långivere. Ved selskabets behov for fremskaffelse af kapital for at sikre en fortsat betryggende drift af selskabet er det bestyrelsens planer for kapitalfremskaffelse, der gælder. Bestyrelsen har således vedtaget en politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan til sikring af kapitalgrundlag samt nødplan for kapitalfremskaffelse. Selskabets kapitalplan til sikring af selskabets kapitalgrundlag skal bl.a. ses i sammenhæng med bestyrelsens politik for risikostyring samt politik for vurdering af egen risiko og solvens.

Formålet med planen er at sikre, at selskabet har etableret en fremadrettet planlægning, der sikrer, at selskabet til enhver tid har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag ift. selskabets risikoeksponering, således selskabet har kapital til at afdække alle væsentlige risici, som selskabet forventes udsat for ved selskabets fortsatte drift i henhold til den fastlagte strategi og forretningsmodel. I kapitalplanlægningen medtages Concordia Forsikrings tilgængelighed til kapital via moderselskabet Himmerland Forsikring i vurderingen af, hvornår der skal gøres forberedende tiltag, herunder øget fokus på kapitalplanlægningen og de risikobegrænsende tiltag i nødplanen samt iværksættelse af nødplanen.

Moderselskabets kapitalmæssige styrke giver Concordia Forsikring adgang til relativt hurtigt at kunne opnå nødvendigt lån eller kapitalforøgelse fra moderselskabet for at imødegå en eventuel forøgelse af solvenskapitalkravet.

Selskabets politik for kapitalstruktur indeholdende kapitalplan og kapitalnødplan revurderes løbende og mindst én gang årligt.

E.2. Solvenskapitalkrav (SCR) og minimumskapitalkrav (MCR)

E.2.1. Koncernens solvenskapital (SCR)

Koncernen opgør sit solvenskapitalkrav i henhold til Solvens II-reglernes standardmodel, som er vurderet dækkende for koncernens risici.

Solvenskapitalkravet (SCR) dækker over koncernens samlede krav beregnet for følgende risikoområder:

- Markedsrisici
- Kredit- og modpartsrisici
- Sundhedsrisici (ulykkesforsikring)
- Skadeforsikringsrisici (øvrige brancher udover ulykkesforsikring)
- Operationelle risici

Solvenskapitalkravet afspejler koncernens risici og sætter koncernen i stand til at dække betydelige tab og give forsikrings-tagerne og de berettigede sikkerhed for, at deres krav vil blive dækket.

De overordnede rammer for opgørelsen af solvenskapitalkravet i henhold til standardformlen fremgår af Solvens II-direktivet/ Omnibus II-direktivet. Solvenskapitalkravet er opgjort således, at koncernen har mulighed for med en sandsynlighed på mindst 99,5 % at opfylde forpligtelserne over for forsikringstagerne og de berettigede i de følgende 12 måneder, dvs. med en VaR på 99,5 % på 12 måneders sigt.

Koncernen anvender i sin opgørelse af solvenskapitalkravet efter standardmodellen ikke forenkede beregninger eller selskabsspecifikke parametre.

Opgørelse af koncernens samlede solvenskapitalkrav pr. 31. december 2024:

Tabel 18. Koncernens samlede solvenskapitalkrav i 1.000 kr.

SAMLET SOLVENSKAPITALKRAV	31.12.2024
<i>Sundhedsrisici</i>	46.562
<i>Skadeforsikringsrisici</i>	152.011
Forsikringsrisici i alt	198.573
Markedsrisici	202.157
Kredit- og modpartsrisici	47.351
Diversifikation*	-129.423
Operationelle risici	15.798
Tabsabsorberende effekt (udskudt skat)	0
Solvenskapitalkrav i alt	334.457

*Ved opgørelsen af det samlede solvenskapitalkrav anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

KAPITALSTYRING

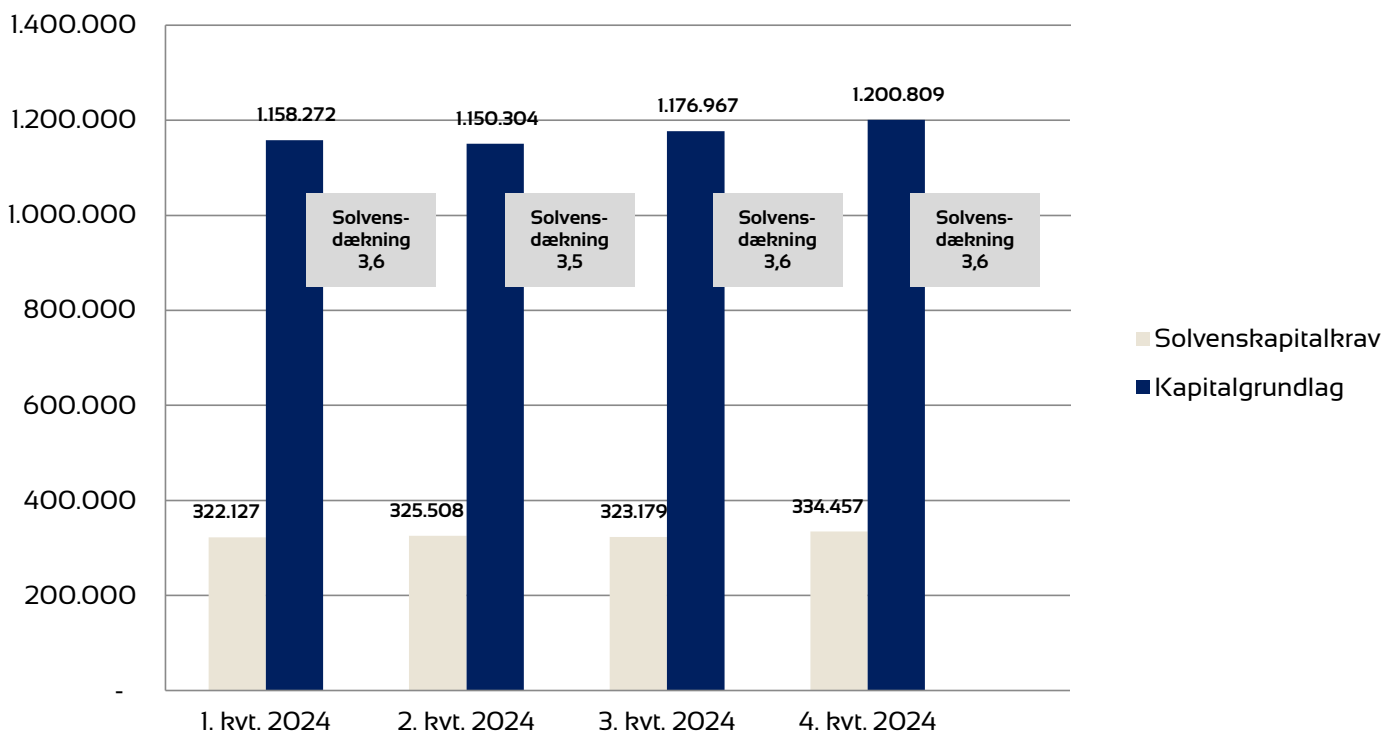
E.2.2. Koncernens solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling i 2024

Der har henover år 2024 ikke været væsentlige udsving i koncernens solvensdækning, der har ligget i niveauet 3,5-3,6.

Udvikling i solvenskapitalkravet i 2024:

Figur 13. Koncernens solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag - udvikling i 1.000 kr.

Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag til afdækning



E.2.3. Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR)

Opgørelse af **Himmerland Forsikrings** samlede solvenskapitalkrav pr. 31. december 2024:

Tabel 19. Himmerland Forsikrings samlede solvenskapitalkrav i 1.000 kr.

SAMLET SOLVENSKAPITALKRAV		31.12.2024
Sundhedsrisici		33.031
Skadeforsikringsrisici		87.183
Forsikringsrisici i alt		120.214
Markedsrisici		251.047
Kredit- og modpartsrisici		20.560
Diversifikation*		-88.602
Operationelle risici		8.024
Tabsabsorberende effekt (udskudt skat)		0
Solvenskapitalkrav i alt		311.243

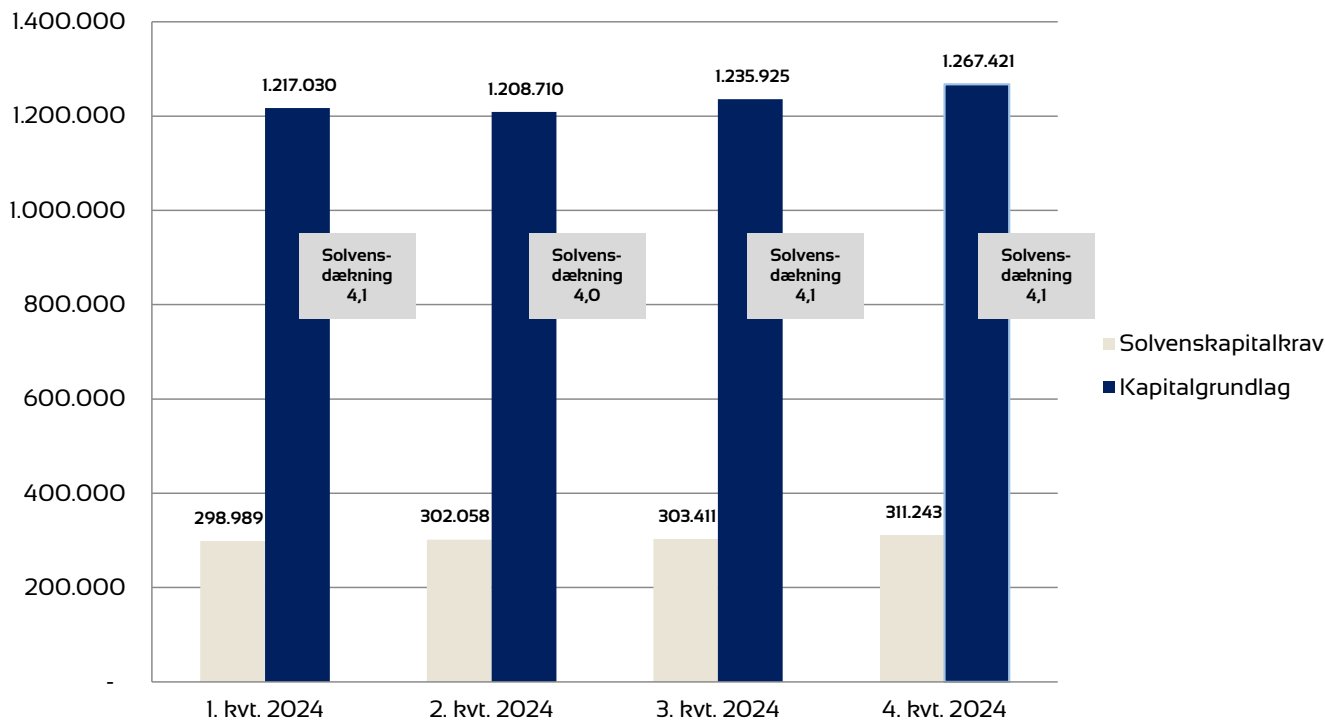
*Ved opgørelsen af det samlede solvenskapitalkrav anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

KAPITALSTYRING

E.2.4. Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling i 2024

Figur 14. Himmerland Forsikrings solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag - udvikling i 1.000 kr.

Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag til afdækning



E.2.5. Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR)

Opgørelse af [Concordia Forsikrings](#) samlede solvenskapitalkrav pr. 31. december 2024:

Tabel 20. Concordia Forsikrings samlede solvenskapitalkrav i 1.000 kr.

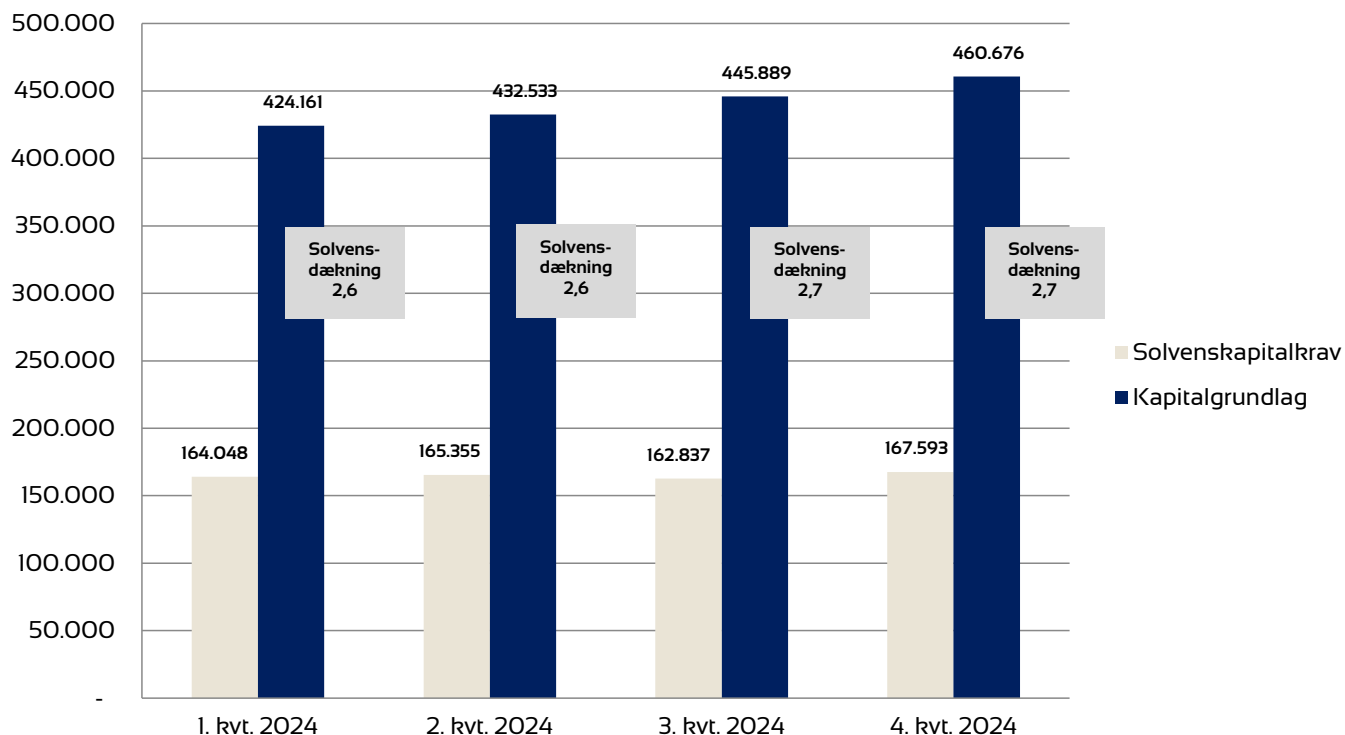
SAMLET SOLVENSKAPITALKRAV	31.12.2024
Sundhedsrisici	14.197
Skadeforsikringsrisici	111.161
Forsikringsrisici i alt	125.358
Markedsrisici	64.612
Kredit- og modpartsrisici	24.004
Diversifikation*	-55.945
Operationelle risici	9.563
Tabsabsorberende effekt (udskudt skat)	0
Solvenskapitalkrav i alt	167.593

*Ved opgørelsen af det samlede solvenskapitalkrav anvendes korrelationer mellem de identificerede risici, idet de enkelte risici ikke forudsættes at ramme samtidig.

E.2.6. Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav (SCR) - udvikling 2024

Figur 15. Concordia Forsikrings solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag - udvikling i 1.000 kr.

Solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag til afdækning



E.2.7 Minimumskapitalkrav (MCR)

Minimumskapitalkravet (MCR) dækker over det absolutte minimumskapitalkrav, som skal sikre et minimumsniveau, som kapitalgrundlaget mindst skal opfylde. Såfremt kapitalgrundlaget ikke dækker minimumskapitalkravet, vil forsikringstagerne og de berettigede være udsat for en høj risiko for ikke at få dækket deres krav, hvis forsikringsselskabet tillades at fortsætte sin virksomhed. Minimumskapitalkravet skal udgøre det største af beløbet 4,0 mio. euro (den nedre grænse) og minimumskapitalkravet opgjort efter Solvens II-direktivets regler art. 130.

Minimumskapitalkravet opgøres i henhold til Solvens II-direktivets art. 130 som en simpel funktion af det enkelte selskabs forsikringsmæssige hensættelser, bruttopræmier og risikosummer. Hver af disse størrelser ganges med en faktor for at finde det samlede minimumskapitalkrav. Faktoren er fastsat, således at selskabet har mulighed for med en sandsynlighed på mindst 85 % at opfylde sine forpligtelser over for forsikringstagerne og de berettigede i de følgende 12 måneder, dvs. med en VaR på 85 % på 12 måneders sigt.

Minimumskapitalkravet forventes i de fleste tilfælde at ligge indenfor 25 % og 45 % af solvenskapitalkravet (SCR), inklusive evt. kapitaltillæg. Dermed må minimumskapitalkravet ikke udgøre under 25 % af solvenskapitalkravet eller over 45 % af solvenskapitalkravet. Såfremt det faktisk opgjorte minimumskapitalkrav eksempelvis ligger på 48 %, vil det blive fastsat til 45 %, og omvendt vil minimumskapitalkravet blive fastsat til 25 %, hvis det faktisk opgjorte minimumskapitalkrav eksempelvis ligger på 21 %.

Himmerland Forsikrings minimumskapitalkrav (MCR) er pr. 31. december 2024 opgjort til 77,8 mio. kr. svarende til 25 % af solvenskapitalkravet på 311,2 mio. kr.

Concordia Forsikrings minimumskapitalkrav (MCR) er pr. 31. december 2024 opgjort til 48,6 mio. kr. svarende til 29,0 % af solvenskapitalkravet på 167,6 mio. kr.

E.3 Anvendelse af delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici til beregningen af solvenskapitalkravet (SCR)

Koncernen anvender Solvens II-reglernes standardmodel uden delmoduler og har i rapporteringsperioden således ikke anvendt delmodulet for løbetidsbaserede aktierisici.

E.4 Forskelle mellem standardformlen og en intern model

Koncernen anvender Solvens II-reglernes standardmodel og har i rapporteringsperioden således ikke anvendt intern model.

E.5 Manglende overholdelse af minimumskapitalkravet (MCR) og manglende overholdelse af solvenskapitalkravet (SCR)

Koncern samt begge forsikringsselskaber individuelt har i rapporteringsperioden overholdt såvel solvenskapitalkrav som minimumskapitalkrav.

E.6 Andre oplysninger

Finanstilsynet var fra november 2024 til februar 2025 på funktionsinspektion i Concordia Forsikring. Inspektionen vedrørte selskabets beregning af solvenskapitalkravet (SCR) opgjort den 30. juni 2024.

Inspektionen har medført tre påbud til selskabets fremtidige opgørelse af solvenskapitalkravet.

Koncernen har igangsat arbejdet med efterlevelse af påbudde-
ne for Concordia Forsikring med samtidig tilretning af metode
for fremtidig opgørelse af solvenskapitalkravet for Himmerland

Forsikring samt koncernen for relevante områder, jf. de modtagne påbud.

Det bemærkes, at påbud og efterfølgende tilretning af metode for opgørelse af solvenskapitalkravet ikke vurderes at have væsentlig indflydelse på selskabernes eller koncernens solvensdækning.

Finanstilsynets redegørelse er offentliggjort på selskabets hjemmeside.